

## IMPORTANT NOTICE

*In accessing the attached final terms (the "Final Terms") you agree to be bound by the following terms and conditions.*

The information contained in the Final Terms may be addressed to and/or targeted at persons who are residents of particular countries only as specified in the Final Terms and/or in the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) and is not intended for use and should not be relied upon by any person outside those countries and/or to whom the offer contained in the Final Terms is not addressed. **Prior to relying on the information contained in the Final Terms, you must ascertain from the Final Terms and/or the Base Prospectus whether or not you are an intended addressee of the information contained therein.**

Neither the Final Terms nor the Base Prospectus constitutes an offer to sell or the solicitation of an offer to buy securities in the United States or in any other jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities law of any such jurisdiction.

The securities described in the Final Terms and the Base Prospectus have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold directly or indirectly within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons or to persons within the United States of America (as such terms are defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")). The securities described in the Final Terms will only be offered in offshore transactions to non-U.S. persons in reliance upon Regulation S.

**Final Terms dated 8 June 2018**

**NORDEA BANK AB (PUBL)**  
**Issue of EUR denominated Credit-Linked Notes of Series B793 due 20 July 2023**  
**under the €15,000,000,000**  
**Structured Note Programme**

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (b) below, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so:

- (a) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or
- (b) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 10 of Part B below, provided such person is one of the persons described in Paragraph 10 of Part B below and which satisfies conditions set out therein and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

The Issuer has not authorised, and it does not authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

The expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU) **provided, however, that** all references in this document to the "**Prospectus Directive**" in relation to any Member State of the European Economic Area refer to Directive 2003/71/EC (as amended), and include any relevant implementing measure in the relevant Member State.

## PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 19 December 2017 and the supplemental Base Prospectus dated no 1 dated 13 February 2018, no. 2 dated 21 March 2018 and no. dated 8 May 2018 which together constitute a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. A summary of the Notes (which comprises the summary in the Base Prospectus as completed to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus and the base prospectus supplements and these Final Terms are available for viewing during normal business hours at, and copies may be obtained from, the principal office of the Issuer at Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm, Sweden and from [www.nordea.fi](http://www.nordea.fi).

### I. GENERAL TERMS

- |     |      |                                   |   |
|-----|------|-----------------------------------|---|
| 1.  | (i)  | Issuer:                           | Nordea Bank AB (publ)   |
| 2.  | (i)  | Series Number:                    | B793  |
|     | (ii) | Tranche Number:                   | 1   |
| 3.  |      | Specified Currency or Currencies: | SEK   |
| 4.  |      | Aggregate Principal Amount:       |   |
|     | (i)  | Series:                           | To be confirmed in Final Terms Confirmation Announcement  |
|     | (ii) | Tranche:                          | To be confirmed in Final Terms Confirmation Announcement  |
| 5.  |      | Issue Price:                      | The Issue Price will be determined by the Issuer on a daily basis during the Offer Period (as defined below), based on the prevailing market price for the Notes. The Notes will be issued with an initial Issue Price of approximately 100 per cent on the Issue Date. |
| 6.  | (i)  | Specified Denominations:          | SEK 10,000  |
|     | (ii) | Calculation Amount:               | SEK 10,000  |
| 7.  | (i)  | Issue Date:                       | 11 June 2018  |
|     | (ii) | Interest Commencement Date:       | Issue Date  |
| 8.  |      | Redemption Date:                  | 20 July 2023  |
| 9.  |      | Base Redemption Amount:           | Not Applicable  |
| 10. |      | Additional Amounts:               | Not Applicable  |
| 11. |      | Minimum Redemption:               | Not Applicable  |
| 12. |      | Maximum Redemption:               | Not Applicable  |
| 13. |      | Business Day Convention:          | Following Business Day Convention<br>unadjusted   |

14.	Currency Business Day Convention:	Not Applicable
15.	Currency Business Day:	Not Applicable
16.	Relevant Exchange:	Not Applicable
17.	Scheduled Trading Day Convention:	Not Applicable
<b>II.</b>	<b>PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE</b>	<b>APPLICABLE</b>
18.	Interest Basis:	2.05 per cent. Fixed Rate from and including the Issue Date to but excluding the Redemption Date  Non-Tranched CLN Interest  (further particulars specified below in paragraphs 22 and 28)
19.	Combination of Interest Bases:	Not Applicable
20.	Method of calculating Basket Return for the purposes of Interest determination:	Not Applicable
21.	<b>Interest Deferral</b>	Not Applicable
22.	<b>Fixed Rate Note Provisions</b>	Applicable for the period from and including the Issue Date to but excluding the Redemption Date
	(i) Interest Rate:	2.05 per cent. per annum
	(ii) Interest Payment Date(s):	20 July in each year, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention. The first Interest Period from the Issue Date to but excluding 20 July 2019. Last Interest Payment Date to occur on the Redemption Date.
	(iii) Interest Determination Date:	Not Applicable
	(iv) Fixed Interest Amount:	Not Applicable
	(v) Details of Irregular Interest Amount(s):	Not Applicable
	(vi) Day Count Fraction:	30/360
23.	<b>Floating Rate Note Provisions</b>	Not Applicable
24.	<b>Zero Coupon Note Provisions</b>	Not Applicable
25.	<b>Inflation-Linked Interest Note Provisions</b>	Not Applicable
26.	<b>Rate Adjustment Note Provisions</b>	Not Applicable
27.	<b>Coupon Bearing Note Provisions</b>	Not Applicable
28.	<b>CLN Interest Provisions</b>	Applicable
	(i) Interest Rate:	Fixed Rate Note Provisions (further details specified in paragraph 22)

(ii)	Determination Date Exposure:	Applicable
	• Number of Business Days:	The Observation Date shall be the relevant Interest Payment Date
(iii)	Weighted Average Exposure:	Not Applicable
(iv)	Tranche Attachment Point:	Not Applicable
(v)	Tranche Detachment Point:	Not Applicable
(vi)	Fixed Recovery Value:	Not Applicable
(vii)	Market Recovery Value:	Applicable
(viii)	N:	Not Applicable
(ix)	Observation Date(s):	Each Interest Payment Date
(x)	Credit Event Ranked Basket Participation (Interest):	Not Applicable
(xi)	Restructuring Amount:	USD 10,000,000
(xii)	Replacement Reference Entity:	Applicable
(xiii)	Obligation Acceleration Amount:	Not Applicable
(xiv)	Failure to Pay Amount:	USD 1,000,000
(xv)	Credit Events:	Failure to Pay, Restructuring and Bankruptcy
(xvi)	Default Requirement:	Not Applicable
(xvii)	Grace Period Extension:	Not Applicable
(xviii)	Maximum Length of Grace Period:	Not Applicable
(xix)	Extended Redemption Date:	Not Applicable
(xx)	Multiple Holder Obligation:	Not Applicable
(xx)	Partial Restructuring:	Applicable
29.	<b>Digital Interest Provisions</b>	Not Applicable
30.	<b>Additional Interest Provisions</b>	Not Applicable
31.	<b>Provisions relating to FX Components (Interest)</b>	Not Applicable
<b>III.</b>	<b>ADDITIONAL PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION</b>	<b>APPLICABLE</b>
32.	Applicable performance structures:	"Non-Tranched CLN" structure
33.	Method of calculating Basket Return for the purposes of applicable Performance Structure:	Not Applicable

34.	Combination of structures:	Not Applicable
35.	<b>Performance structure-related items:</b>	Not Applicable
36.	<b>Strategy-related items</b>	Not Applicable
37.	<b>Provisions relating to FX Components</b>	Not Applicable
38.	<b>Provisions relating to Inflation-Linked Notes:</b>	Not Applicable
39.	<b>Provisions relating to Credit Linked Notes:</b>	Applicable
(i)	Observation Start Date:	11 June 2018
(ii)	Observation End Date:	20 June 2023
(iii)	Portfolio Exposure:	100 per cent.
(iv)	Fixed Recovery Value:	Not Applicable
(v)	Market Recovery Value:	Applicable
(vi)	Tranche Attachment Point:	Not Applicable
(vii)	Tranche Detachment Point:	Not Applicable
(viii)	Restructuring Amount:	USD 10,000,000
(ix)	Replacement Reference Entity:	Applicable
(x)	Obligation Acceleration Amount:	Not Applicable
(xi)	Failure to Pay Amount:	USD 1,000,000
(xii)	Default Requirement:	Not Applicable
(xiii)	Credit Events:	Failure to Pay, Restructuring and Bankruptcy
(xiv)	Partial Restructuring:	Applicable
(xv)	Grace Period Extension:	Not Applicable
(xvi)	Maximum Length of Grace Period:	Not Applicable
(xvii)	Extended Redemption Date:	Not Applicable
(xviii)	Multiple Holder Obligation:	Not Applicable
(xix)	Target Redemption Amount:	100 per cent.
(xx)	Credit Event Ranked Basket Participation:	Not Applicable
(xxi)	Scheduled Redemption Date:	20 July 2023
(xxii)	N:	Not Applicable

	(xxiii) K:	Not Applicable
	(xxiv) Factor1:	Not Applicable
	(xxv) Factor2:	Not Applicable
	(xxvi) Factor3:	Not Applicable
	(xxvii) Factor4:	Not Applicable
	(xxviii) Strike 1:	Not Applicable
	(xxix) Strike 2:	Not Applicable
	(xxx) Strike 3:	Not Applicable
	(xxxi) Strike 4:	Not Applicable
	(xxxii) Indicator 1:	Not Applicable
	(xxxiii) Indicator 2:	Not Applicable
	(xxxiv) Indicator 3:	Not Applicable
	(xxxv) Indicator 4:	Not Applicable
	(xxxvi) Trigger Percentage:	Not Applicable
40.	<b>Provisions relating to Fund Linked Notes:</b>	Not Applicable
<b>IV.</b>	<b>INSTALMENT AND EARLY REDEMPTION</b>	<b>APPLICABLE</b>
41.	Instalment Redemption	Not Applicable
42.	Optional Early Redemption (Call)	Not Applicable
43.	Optional Early Redemption (Put)	Not Applicable
44.	Early Redemption Amount(s) per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons:	Such percentage per Calculation Amount as may be determined by the Issuer
45.	Substantial Repurchase Event	Not Applicable
46.	Early Redemption Date(s) of Notes with "Autocallable" or "Autocallable Rate" performance structure:	Not Applicable
47.	Payment of Unwind Amount on Early Redemption:	Not Applicable
<b>V.</b>	<b>PROVISIONS APPLICABLE TO DISRUPTION, ADJUSTMENTS AND OTHER EXTRAORDINARY EVENTS.</b>	
48.	Change in Law:	As set out in Condition 9 ( <i>Change in Law</i> )
49.	Increased Costs of Hedging:	As set out in Condition 10 ( <i>Increased Costs of Hedging</i> )
50.	Hedging Disruption:	As set out in Condition 11 ( <i>Hedging Disruption</i> )

51.	Market Disruption:	As set out in Part 2: <i>Additional Conditions for Certain Structured Notes</i> to the Conditions
52.	Market Disruption Commodity:	As set out in Part 2: <i>Additional Conditions for Certain Structured Notes</i> to the Conditions
53.	Disruption Currency:	As set out in Part 2: <i>Additional Conditions for Certain Structured Notes</i> to the Conditions
54.	Calculation Adjustment:	As set out in Part 2: <i>Additional Conditions for Certain Structured Notes</i> to the Conditions/Not Applicable
	• Number of Exchange Business Days:	As set out in Part 2: <i>Additional Conditions for Certain Structured Notes</i> to the Conditions
55.	Corrections:	As set out in Part 2: <i>Additional Conditions for Certain Structured Notes</i> to the Conditions
56.	Correction Commodity:	As set out in Part 2: <i>Additional Conditions for Certain Structured Notes</i> to the Conditions
57.	Correction Currency:	As set out in Part 2: <i>Additional Conditions for Certain Structured Notes</i> to the Conditions
58.	Extraordinary Events:	As set out in Part 2: <i>Additional Conditions for Certain Structured Notes</i> to the Conditions
59.	Rate Option Fall Back:	As set out in Part 2: <i>Additional Conditions for Certain Structured Notes</i> to the Conditions

#### **GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

60.	Form of Notes:	Finnish Notes  The Notes are Finnish Notes in uncertificated and dematerialised book entry form
61.	New Global Note:	No
62.	Additional Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates:	Not Applicable
63.	Calculation Agent:	Nordea Bank AB (publ)
64.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):	No.
65.	Governing Law:	Finnish Law

#### **PURPOSE OF FINAL TERMS**

These Final Terms comprise the final terms required for the issue of the Notes described herein pursuant to the €15,000,000,000 Structured Note Programme of Nordea Bank AB (publ).

#### **RESPONSIBILITY**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain

from information published by the Issuer, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of Nordea Bank AB (publ):

By: .....  
Duly authorised

## PART B – OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING** Not Applicable
2. **RATINGS** The Notes to be issued have not been rated.
3. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER**  
Save as discussed in "Subscription and Sale", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.
4. **REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**
  - (i) **Reasons for the offer:** The net proceeds of the issuance of the Notes will be used for the general banking and other corporate purposes of the Issuer.
5. **Item has been intentionally omitted**
6. **Item has been intentionally omitted**
7. **PERFORMANCE OF INDEX/FORMULA/OTHER VARIABLE, AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING**

<u>Basket</u>	<u>Reference Entity(ies)</u>	<u>Basket Participation</u>	<u>Observation Start Date</u>	<u>Observation End Date</u>	<u>Source for past and future performance data</u>
Single Basket	Thomas Cook Group Plc	1/1	11 June 2018	20 June 2023	Any Public Source as defined in the Conditions

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

### 8. **FURTHER DETAILS OF BASKET PARTICIPATION**

- Basket Participation (Interest):** Applicable
- Fixed Basket Participation (Interest): Applicable
  - Rainbow Basket Participation (Interest): Not Applicable
  - Replacement Cliquet Basket Participation (Interest): Not Applicable
  - Momentum Basket Participation (Interest): Not Applicable
  - Accumulating Rainbow Basket Participation (Interest): Not Applicable
- Basket Participation:** Applicable
- Fixed Basket Participation: Applicable

- Rainbow Basket Participation: Not Applicable
- Replacement Cliquet Basket Participation: Not Applicable
- Momentum Basket Participation: Not Applicable
- Accumulating Rainbow Basket Participation: Not Applicable

9. **OPERATIONAL INFORMATION**

ISIN Code: FI4000237458

Common Code: Not Applicable

Clearing system(s): Euroclear Finland

Name(s) and address(es) of additional Paying Agent(s) (if any): Nordea Bank AB (publ), Finnish Branch, Satamaradankatu 5, FI-00020 NORDEA

10. **DISTRIBUTION**

- (i) U.S. Selling Restrictions: Not Applicable
- (ii) Section 871(m): The Notes are not subject to U.S. federal withholding tax under Section 871(m).
- (iii) Public Offer: The Issuer intends to use the Base Prospectus in connection with a Public Offer of the Notes during the period from and including 11 June 2018 to 18 December 2018 (the "**Offer Period**") in Finland ("**Public Offer Jurisdictions**"), but does not consent to the use of the Base Prospectus by any person other than the Issuer.
- (iv) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Not Applicable

11. **TERMS AND CONDITIONS**

Offer Price: The Issue Price will be determined by the Issuer on a daily basis during the Offer Period, based on the prevailing market price for the Notes. The Notes will be issued with an initial Issue Price of approximately 100 per cent on the Issue Date.

The Notes will initially be created and held by the Issuer for its own account, in order that they are available for resale to prospective investors during the Offer Period.

Conditions to which the offer is subject: Not applicable

Description of the application process: Not Applicable

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for: Not Applicable

refunding excess amount paid by applicants:

Details of the minimum and/or maximum amount of application: Minimum amount of application SEK 10,000

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: Not Applicable

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: After the end of the Offer Period a Final Terms Confirmation Announcement will be published through Central Bank of Ireland.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable

whether tranche(s) have been reserved for certain countries: Not Applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Not Applicable.

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: In connection with the issuance of this type of notes, the Issuer incurs costs for, among other things, production, distribution, licences, stock exchange listing and risk management. In order to cover these costs, the Issuer charges brokerage fees and commission. The commission is included in the purchase price charged by the Issuer to the relevant purchaser, distributor or Authorised Offeror and will amount to a maximum of 3.0 per cent in total (corresponding ca 0.6 per cent per year) per cent per year, calculated on the price of the Notes.

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the Authorised Offerors in the various countries where the offer takes place. None

## ANNEX TO THE FINAL TERMS - SUMMARY OF THE ISSUE

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and this Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and this Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "Not Applicable".

In particular Elements in italics denote placeholders for completing the issue specific summary relating to a Tranche of Notes for which such issue specific summary is to be prepared.

Words and expressions defined in the sections entitled "Terms and Conditions of the Notes" or elsewhere in this Base Prospectus have the same meanings in this summary.

<b>Section A – Introduction and Warnings</b>		
<b>A.1</b>	<b>Introduction:</b>	<i>This summary should be read as an introduction to this Base Prospectus and any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member States, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. No civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation thereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</i>
<b>A.2</b>	<b>Consent:</b>	<p>Certain Tranches of Notes with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to as a "<b>Public Offer</b>".</p> <p><i>The Issuer intends to make a Public Offer of the Notes in Finland (the "Public Offer Jurisdictions") during the period from and including 11 June 2018 to 18 December 2018 (the "Offer Period") but does not consent to the use of the Base Prospectus by any other person.</i></p>
		<b>Authorised Offerors will provide information to an Investor on the terms and conditions of the Public Offer of the relevant Notes at the time such Public Offer is made by the Authorised Offeror to the Investor.</b>

<b>Section B – Issuer</b>		
<b>B.1</b>	<b>Legal names of the Issuer:</b>	Nordea Bank AB (publ)
	<b>Commercial names of the Issuer:</b>	Nordea
<b>B.2</b>	<b>Domicile and legal forms of the Issuer:</b>	The Issuer is a public ( <i>publ</i> ) limited liability company with registration No. 516406-0120. The head office is located in Stockholm at the following address: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. The principal legislation under which the Issuer operates is the Swedish Companies Act and the Swedish Banking and Financing Business Act.
<b>B.4b</b>	<b>Trends:</b>	Not applicable. There are no clear trends affecting the Issuer or the markets in which it operates.
<b>B.5</b>	<b>The Group:</b>	<p>NBAB and its subsidiaries (the "<b>Nordea Group</b>" or the "<b>Group</b>") is a large financial services group in the Nordic markets (Denmark, Finland, Norway and Sweden) measured by total income with additional operations in Estonia, Russia and Luxembourg, and branches in a number of other international locations.</p> <p>On 6 September 2017, the Board of Directors of Nordea Bank AB decided to initiate a re-domiciliation of the parent company of the Nordea Group from Sweden to Finland. The re-domiciliation of the parent company of the Nordea Group to Finland is intended to be carried out as a cross-border reversed merger by way of absorption through which Nordea Bank AB (publ) will be merged into a newly established Finnish subsidiary, Nordea Holding Abp (the "<b>Merger</b>"). On 15 March 2018, the annual general meeting of NBAB's shareholders approved the proposed Merger.<sup>1</sup></p> <p>As at 30 September 2017, the Nordea Group's assets totalled EUR 615.3 billion and tier 1 capital EUR 27.5 billion. As of the same date, the Nordea Group had approximately 11 million customers across the markets in which it operates, of which approximately 10 million are household customers in customer programmes and 0.5 million are corporate and institutional customers in the Nordic markets.</p> <p>In addition, the Nordea Group acts as an asset manager within the Nordic region with EUR 331 billion in assets under management as at 30 September 2017. The Nordea Group also provides life insurance products.</p>
<b>B.9</b>	<b>Profit Forecasts and Profit Estimates:</b>	Not Applicable. The Issuer does not make a profit forecast or profit estimate in the Base Prospectus.
<b>B.10</b>	<b>Audit Report Qualifications:</b>	Not Applicable. There are no qualifications in the audit reports for the Issuer.
<b>B.12</b>	<b>Selected Key Financial Information:</b>	The tables below show certain selected summarised financial information which, without material changes, is derived from, and must be read together with, the Issuer's audited consolidated financial statements for the year

<sup>1</sup> By virtue of the supplement dated 21 March 2018, the words "On 15 March 2018, the annual general meeting of NBAB's shareholders approved the proposed Merger." have been included.

		ended 31 December 2016 <sup>2</sup> and the auditors' reports and notes thereto set out in the Base Prospectus and unaudited consolidated financial statements for the three months ended 31 March 2018 set out in the Annexes to this Supplement. <sup>3</sup>																																																																																																											
		Selected key financial information:																																																																																																											
		<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="4"></th> <th colspan="4" style="text-align: center;"><b>Group</b></th> </tr> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;"><b>Three months ended 31 March</b></th> <th colspan="2" style="text-align: center;"><b>Year ended 31 December</b></th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;"><b>2018</b></th> <th style="text-align: center;"><b>2017</b></th> <th style="text-align: center;"><b>2017</b></th> <th style="text-align: center;"><b>2016</b></th> </tr> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;"><i>(Unaudited)</i></th> <th colspan="2" style="text-align: center;"><i>(Unaudited)</i></th> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="4" style="text-align: center;"><i>(EUR millions)</i></td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5"><b>Income Statement</b></td> </tr> <tr> <td>Total operating income .....</td> <td style="text-align: right;">2,315</td> <td style="text-align: right;">2,461</td> <td style="text-align: right;">9,469</td> <td style="text-align: right;">9,927</td> </tr> <tr> <td>Net loan losses .....</td> <td style="text-align: right;">-40</td> <td style="text-align: right;">-113</td> <td style="text-align: right;">-369</td> <td style="text-align: right;">-502</td> </tr> <tr> <td>Net profit for the period .....</td> <td style="text-align: right;">820</td> <td style="text-align: right;">844</td> <td style="text-align: right;">3,048</td> <td style="text-align: right;">3,766</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Balance Sheet</b></td> </tr> <tr> <td>Total assets .....</td> <td style="text-align: right;">580,189</td> <td style="text-align: right;">650,272</td> <td style="text-align: right;">581,612</td> <td style="text-align: right;">615,659</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities .....</td> <td style="text-align: right;">549,133</td> <td style="text-align: right;">619,195</td> <td style="text-align: right;">548,296</td> <td style="text-align: right;">583,249</td> </tr> <tr> <td>Total equity .....</td> <td style="text-align: right;">31,056</td> <td style="text-align: right;">31,077</td> <td style="text-align: right;">33,316</td> <td style="text-align: right;">32,410</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities and equity .....</td> <td style="text-align: right;">580,189</td> <td style="text-align: right;">650,272</td> <td style="text-align: right;">581,612</td> <td style="text-align: right;">615,659</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Cash Flow Statement</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities .....</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">1,112</td> <td style="text-align: right;">2,162</td> <td style="text-align: right;">6,562</td> <td style="text-align: right;">7,565</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from operating activities .....</td> <td style="text-align: right;">-2,639</td> <td style="text-align: right;">29,630</td> <td style="text-align: right;">12,274</td> <td style="text-align: right;">3,280</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from investing activities .....</td> <td style="text-align: right;">-134</td> <td style="text-align: right;">-325</td> <td style="text-align: right;">-1,499</td> <td style="text-align: right;">-934</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from financing activities .....</td> <td style="text-align: right;">-3,246</td> <td style="text-align: right;">-3,347</td> <td style="text-align: right;">-2,637</td> <td style="text-align: right;">-1,553</td> </tr> <tr> <td>Cash flow for the period .....</td> <td style="text-align: right;">-6,019</td> <td style="text-align: right;">25,958</td> <td style="text-align: right;">8,138</td> <td style="text-align: right;">793</td> </tr> <tr> <td>Change .....</td> <td style="text-align: right;">-6,019</td> <td style="text-align: right;">25,958</td> <td style="text-align: right;">8,138</td> <td style="text-align: right;">793</td> </tr> </tbody> </table> <p>There has been no material adverse change in the ordinary course of business or in the prospects or condition of the Issuer since 31 December 2016, being the date of its last published audited financial statements.</p>		<b>Group</b>				<b>Three months ended 31 March</b>		<b>Year ended 31 December</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<i>(Unaudited)</i>		<i>(Unaudited)</i>			<i>(EUR millions)</i>				<b>Income Statement</b>					Total operating income .....	2,315	2,461	9,469	9,927	Net loan losses .....	-40	-113	-369	-502	Net profit for the period .....	820	844	3,048	3,766	<b>Balance Sheet</b>					Total assets .....	580,189	650,272	581,612	615,659	Total liabilities .....	549,133	619,195	548,296	583,249	Total equity .....	31,056	31,077	33,316	32,410	Total liabilities and equity .....	580,189	650,272	581,612	615,659	<b>Cash Flow Statement</b>					Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities .....						1,112	2,162	6,562	7,565	Cash flow from operating activities .....	-2,639	29,630	12,274	3,280	Cash flow from investing activities .....	-134	-325	-1,499	-934	Cash flow from financing activities .....	-3,246	-3,347	-2,637	-1,553	Cash flow for the period .....	-6,019	25,958	8,138	793	Change .....	-6,019	25,958	8,138	793
	<b>Group</b>																																																																																																												
	<b>Three months ended 31 March</b>			<b>Year ended 31 December</b>																																																																																																									
	<b>2018</b>	<b>2017</b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>																																																																																																								
	<i>(Unaudited)</i>		<i>(Unaudited)</i>																																																																																																										
	<i>(EUR millions)</i>																																																																																																												
<b>Income Statement</b>																																																																																																													
Total operating income .....	2,315	2,461	9,469	9,927																																																																																																									
Net loan losses .....	-40	-113	-369	-502																																																																																																									
Net profit for the period .....	820	844	3,048	3,766																																																																																																									
<b>Balance Sheet</b>																																																																																																													
Total assets .....	580,189	650,272	581,612	615,659																																																																																																									
Total liabilities .....	549,133	619,195	548,296	583,249																																																																																																									
Total equity .....	31,056	31,077	33,316	32,410																																																																																																									
Total liabilities and equity .....	580,189	650,272	581,612	615,659																																																																																																									
<b>Cash Flow Statement</b>																																																																																																													
Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities .....																																																																																																													
	1,112	2,162	6,562	7,565																																																																																																									
Cash flow from operating activities .....	-2,639	29,630	12,274	3,280																																																																																																									
Cash flow from investing activities .....	-134	-325	-1,499	-934																																																																																																									
Cash flow from financing activities .....	-3,246	-3,347	-2,637	-1,553																																																																																																									
Cash flow for the period .....	-6,019	25,958	8,138	793																																																																																																									
Change .....	-6,019	25,958	8,138	793																																																																																																									
		There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer which has occurred since 31 March 2018 <sup>4</sup> , being the date of its last published financial statements.																																																																																																											
<b>B.13</b>	<b>Recent Events:</b>	Not Applicable. There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since the date of the Issuer's last published audited or unaudited financial statements.																																																																																																											
<b>B.14</b>	<b>Dependence upon other entities within the Group:</b>	Not Applicable. The Issuer is not dependent upon other entities within the Nordea Group.																																																																																																											

<sup>2</sup> By virtue of the supplement dated 13 February 2018, selected key unaudited financial information of the Issuer for the year ending 31 December 2017 has been included, and information for the nine months ended 30 September 2017 and comparative data has been removed.

<sup>3</sup> By virtue of the supplement dated 8 May 2018, selected key unaudited information of the Issuer for the 3 months ended 31 March 2018 accompanied by comparative data for the same period has been included, and audited information for the year ended 31 December 2015 has been removed.

<sup>4</sup> By virtue of the supplement dated 8 May 2018, the date to which there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer has been updated to 31 March 2018, being the date of its last published unaudited financial statements.

<b>B.15</b>	<b>The Issuer's Principal Activities:</b>	<p>The Nordea Group's organisational structure is built around four main business areas: Personal Banking, Commercial and Business Banking, Wholesale Banking and Wealth Management. In addition to these business areas, the Nordea Group's organisation includes the following six Group functions: Group Corporate Centre, Group Finance and Business Control, Group Risk Management, Group Compliance, Chief of Staff and Group People.</p> <p>NBAB conducts banking operations in Sweden within the scope of the Nordea Group's business organisation. NBAB develops and markets financial products and services to personal customers, corporate customers and the public sector.</p>								
<b>B.16</b>	<b>Controlling Persons:</b>	<p>Not Applicable. To the best of NBAB's knowledge, the Nordea Group is not directly or indirectly owned or controlled by any single person or group of persons acting together.</p>								
<b>B.17</b>	<b>Ratings assigned to the Issuer or their Debt Securities:</b>	<p>As of the date of this Base Prospectus, the long term (senior) debt ratings of the Issuer are:</p> <table data-bbox="550 790 1343 1025"> <tr> <td data-bbox="550 790 1177 824">Moody's Investors Service Limited:</td> <td data-bbox="1185 790 1343 824">Aa3</td> </tr> <tr> <td data-bbox="550 846 1177 913">Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited:</td> <td data-bbox="1185 846 1343 913">AA-</td> </tr> <tr> <td data-bbox="550 936 1177 969">Fitch Ratings Limited:</td> <td data-bbox="1185 936 1343 969">AA-</td> </tr> <tr> <td data-bbox="550 992 1177 1025">DBRS Ratings Limited:</td> <td data-bbox="1185 992 1343 1025">AA (low)</td> </tr> </table> <p>The Issuer's credit ratings do not always mirror the risk related to individual Notes issued under the Programme.</p> <p><i>The Issuer has not solicited a credit rating in respect of the Notes</i></p>	Moody's Investors Service Limited:	Aa3	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited:	AA-	Fitch Ratings Limited:	AA-	DBRS Ratings Limited:	AA (low)
Moody's Investors Service Limited:	Aa3									
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited:	AA-									
Fitch Ratings Limited:	AA-									
DBRS Ratings Limited:	AA (low)									

**Section C – The Notes**

<p><b>C.1</b></p>	<p><b>Description of Type and Class of Securities:</b></p>	<p><b>Issuance in Series:</b> Notes are issued in series (each a "<b>Series</b>") and Notes of each Series will all be subject to identical terms (except issue price, issue date and interest commencement date, which may or may not be identical) whether as to currency, denomination, interest or maturity or otherwise, save that a Series may comprise Notes in bearer form and in registered form. Further tranches of Notes (each a "<b>Tranche</b>") may be issued as part of an existing Series.</p> <p><i>The Series number of the Notes is B793. The Tranche number is 1.</i></p> <p><b>Forms of Notes:</b> Notes may be issued in bearer or in registered form. Notes in bearer form will not be exchangeable for Notes in registered form and Notes in registered form will not be exchangeable for Notes in bearer form.</p> <p><i>The Notes are in registered Form.</i></p> <p>Notes may be specified in the applicable Final Terms as "<b>VP Notes</b>". VP Notes will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form, with the legal title thereto being evidenced by book entries in the register for such VP Notes kept by VP Securities A/S on behalf of the Issuer (the "<b>Danish Note Register</b>"). Title to VP Notes will not be evidenced by any physical note or document of title. Definitive Notes will not be issued in respect of any VP Notes. Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige will act as the VP Issuing Agent in respect of VP Notes.</p> <p>Notes may be specified in the applicable Final Terms as "<b>VPS Notes</b>". VPS Notes will be issued pursuant to a registrar agreement with Nordea Bank AB, Norwegian Branch as VPS Paying Agent and will be registered in uncertificated and dematerialised book entry form with the Norwegian Central Securities Depository (<i>Verdipapirsentralen ASA</i> and referred to herein as the "<b>VPS</b>").</p> <p>Notes may be specified in the applicable Final Terms as "<b>Swedish Notes</b>". Swedish Notes will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form, with the legal title thereto being evidenced by book entries in the register for such Swedish Notes kept by Euroclear Sweden on behalf of the Issuer. Title to Swedish Notes will not be evidenced by any physical note or document of title. Definitive Notes will not be issued in respect of any Swedish Notes. Nordea Bank AB (publ) will act as the Swedish Issuing Agent in respect of Swedish Notes.</p> <p>Notes may be specified in the applicable Final Terms as "<b>Finnish Notes</b>". Finnish Notes will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form, with the legal title thereto being evidenced by book entries in the register for such Finnish Notes kept by Euroclear Finland on behalf of the Issuer. Title to Finnish Notes will not be evidenced by any physical note or document of title. Definitive Notes will not be issued in respect of any Finnish Notes. Nordea Bank AB, Finnish Branch will act as the Finnish Issuing Agent in respect of Finnish Notes.</p>
		<p><b>Swiss Franc Notes:</b> Swiss Franc Notes will be denominated in Swiss francs, issued in bearer form and will be represented exclusively by a Permanent Global Note which shall be deposited with SIX SIS AG, Olten, Switzerland, or such other depositary as may be approved by the SIX Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange. The Permanent Global Note will be exchangeable for definitive Notes only in certain limited circumstances.</p>

		<p><b>Security Identification Number(s):</b> In respect of each Tranche of Notes, the relevant security identification number(s) will be specified in the relevant Final Terms.</p> <p><i>The Notes will be cleared and settled through Euroclear Finland. The Notes have been assigned the following securities identifiers: FI4000237458.</i></p>
C.2	<b>Currency of the Securities Issue:</b>	<p>U.S. dollars, euro, sterling, Swedish Krona, Swiss francs, Norwegian Krone, Danish Krone, Yen and Singapore Dollars and/or such other currency or currencies as may be determined at the time of issuance, subject to compliance with all applicable legal and/or regulatory and/or central bank requirements. Notes may, subject to such compliance with applicable laws, be issued as dual currency Notes.</p>
		<p><i>The currency of the Notes is SEK.</i></p>
C.5	<b>Free Transferability:</b>	<p>This Base Prospectus contains a summary of certain selling restrictions in the United States, the European Economic Area, the United Kingdom, Denmark, Finland, The Netherlands, Norway, Sweden, Spain, Japan and Singapore.</p> <p>The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (the "<b>Securities Act</b>") and may not be offered and sold within the United States or to, or for the account or benefit of U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act.</p> <p>In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive, including the Kingdom of Sweden (each, a "<b>Relevant Member State</b>"), each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "<b>Relevant Implementation Date</b>") it has not made and will not make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State except with the consent of the Issuer given in accordance with Element A.2 above.</p> <p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree that it has complied and will comply with all applicable provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "<b>FSMA</b>") with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.</p>
		<p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it has not offered or sold and will not offer, sell or deliver any of the Notes directly or indirectly in the Kingdom of Denmark by way of public offering, unless in compliance with the Danish Securities Trading etc. Act (Consolidated Act No. 251 of 21 March 2017, as amended) (in Danish: <i>Værdipapirhandelsloven</i>), as replaced, with effect from 3 January 2018, by the Danish Capital Markets Act (Act No. 650 of 8 June 2017, as amended from time to time) (in Danish: <i>Kapitalmarkedsløven</i>), and Executive Orders issued thereunder.</p> <p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, in respect of any offers or sales of Notes in Ireland, that it will comply with: prior to 3 January 2018, the provisions of the European Communities (Markets in Financial Instruments) Regulations 2007 (Nos. 1 to 3) (as amended), and on and from 3 January 2018, the provisions of the European Union (Markets in Financial Instruments) Regulations 2017, or any codes of conduct used in connection therewith and the provisions of</p>

the Investor Compensation Act 1998; the provisions of the Companies Acts 2014 (as amended), the Central Bank Acts 1942 to 2015 (as amended) and any codes of conduct rules made under Section 117(1) of the Central Bank Act 1989; and the provisions of the Market Abuse Regulation (EU 596/2014) (as amended) and any rules and guidance issued under Section 1370 of the Companies Act 2014.

Each Authorised Offeror will be required to represent and agree that it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, Notes to the public in France and it has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, the Base Prospectus, the relevant Final Terms or any other offering material relating to the Notes and such offers, sales and distributions have been and will be made in France only to (a) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*), and/or (b) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) all as defined in, and in accordance with, articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the French Code *monétaire et financier*.

Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it has complied and will comply with all laws applicable in Estonia, especially provisions of the Estonian Securities Market Act (*väärtpaberturu seadus*), and all applicable regulations and guidelines with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving Estonia.

Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that the Notes have not been offered and will not be offered in Lithuania by way of a public offering, unless in compliance with all applicable provisions of the laws of Lithuania and in particular in compliance with the Law on Securities of the Republic of Lithuania of 18 January 2007 No X-1023 and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.

Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that the Notes have not been offered and will not be offered in Latvia by way of a public offering, unless in compliance with all applicable provisions of the laws of Latvia and in particular in compliance with the Financial Instruments Market Law (*Finanšu instrumentu tirgus likums*) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.

Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it will not publicly offer the Notes or bring the Notes into general circulation in Finland other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Finland and especially in compliance with the Finnish Securities Market Act (746/2012, as amended, *Fi: Arvopaperimarkkinalaki*) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.

Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it will comply with all laws, regulations and guidelines applicable to the offering of Notes in Norway. Notes denominated in Norwegian Krone may not be offered or sold within Norway or to or for the account or benefit of persons domiciled in Norway, unless the regulation relating to the offer of VPS Notes and the registration in the VPS has been complied with.

		<p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it has only made and will only make an offer of Notes to the public (<i>oferta pública</i>) in Spain in accordance with the Recast Text of the Securities Market Law (<i>Texto Refundido de la Ley, del Mercado de Valores</i>) approved by Royal Decree Legislative 4/2015, of 23 October ("TRLMV"), Royal Decree 1310/2005, of 4 November, developing partially the Securities Market Law as regards admission to listing on official secondary markets, public offers and the prospectus required thereto and the regulations made thereunder. The Notes may not be offered or sold in Spain other than by institutions authorised under the TRLMV and Royal Decree 217/2008, of 15 February, on the legal regime applicable to investment services companies, to provide investment services in Spain, and in compliance with the provisions of the TRLMV and any other applicable legislation.</p> <p>The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the "FIEA") and each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan, or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.</p>
		<p>Zero Coupon Notes in definitive form may only be transferred and accepted, directly or indirectly, within, from or into the Netherlands through the mediation of the Issuer or a member firm of Euronext Amsterdam N.V. in full compliance with the Dutch Savings Certificates Act (<i>Wet inzake spaarbewijzen</i>) of 21 May 1985 (as amended) and its implementing regulations.</p> <p>This Base Prospectus (including the relevant Final Terms) has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore (the "MAS"). Accordingly, this Base Prospectus (including the relevant Final Terms) and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of Notes may not be circulated or distributed, nor may Notes be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "SFA")) pursuant to Section 274 of the SFA, (ii) to a relevant person pursuant to Section 275(1), or any person pursuant to Section 275(1A), and in accordance with the conditions specified in Section 275, of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.</p> <p>No Notes linked to collective investment schemes (as defined under the SFA) may be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore.</p>
C.8	<p><b>The Rights Attaching to the Securities, including Ranking and</b></p>	<p><b>Status of the Notes:</b> The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.</p>

	<p><b>Limitations to those Rights:</b></p>	<p><b>Denominations:</b> Notes will be issued in such denominations as may be specified in the relevant Final Terms, subject to (i) a minimum denomination of €1,000 (or its equivalent in any other currency); and (ii) compliance with all applicable legal and/or regulatory and/or central bank requirements.</p> <p><i>The Notes are issued in denomination(s) of SEK 10,000.</i></p> <p><b>Negative Pledge:</b> None.</p> <p><b>Cross Default:</b> None.</p> <p><b>Taxation:</b> All payments in respect of the Notes will be made without withholding or deduction of taxes unless required by laws, regulations or other rules, or decisions by authorities in the Issuer's jurisdiction. In the event that the Issuer is obliged to effect deductions or withholdings of tax for someone who is not subject to taxation in the Issuer's jurisdiction, the Issuer will pay additional amounts to ensure that, on the due date, the relevant holders of Notes receive a net amount equal to the amount which the holders would have received but for the deductions or withholdings, subject to customary exceptions.</p> <p><b>Governing Law:</b> One of English law, Finnish law, Swedish law, Danish law or Norwegian law governs the Notes and all non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes, except that (i) the registration of VP Notes in the VP are governed by Danish law; (ii) the registration of VPS Notes in the VPS are governed by Norwegian law; (iii) the registration of Swedish Notes in Euroclear Sweden are governed by Swedish law; and (iv) the registration on Finnish Notes in Euroclear Finland is governed by Finnish law.</p> <p><i>The Notes are governed by Finnish law.</i></p> <p><b>Enforcement of Notes in Global Form:</b> In the case of Global Notes, individual investors' rights against the Issuer will be governed by a deed of covenant dated 19 December 2017 (the "<b>Deed of Covenant</b>"), a copy of which will be available for inspection at the specified office of Citibank N.A., London Branch as fiscal agent (the "<b>Fiscal Agent</b>").</p>
<p><b>C.9</b></p>	<p><b>The Rights Attaching to the Securities (Continued), Including Information as to Interest, Maturity, Yield and the Representative of the Holders:</b></p>	<p><b>Interest:</b> Notes may be interest bearing or non-interest bearing. Interest (if any) may:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• accrue at a fixed rate or a floating rate;</li> <li>• be inflation-protected, whereby the amount of interest payable is linked to a consumer price index or other measure of inflation;</li> <li>• be linked to whether or not a Credit Event occurs in respect of the debt obligations of one or more reference entities ("<b>Credit Linked Note</b>" or "<b>CLN</b>"). A Credit Event is a corporate event which typically makes a creditor of the Reference Entity suffer a loss (e.g. bankruptcy or failure to pay). If a Credit Event occurs in respect of a Reference Entity, the nominal amount used for calculation of the interest payable may be reduced, or interest may cease to be payable. Please refer to Element C.10 for further details;</li> <li>• be cumulative provided certain performance thresholds are reached;</li> <li>• be linked to the performance of a specified reference rate (which may be an interest rate or an inflation measure) during a specified</li> </ul>

period, as compared to a number of pre-determined strike/barrier levels, with such interest amount also being subject (in certain cases) to caps/floors;

- be linked to the performance of one or more baskets of underlying assets (each a "**Reference Asset**" and together a "**Basket**") or a specific Reference Asset within the relevant Basket (for example, the worst performing Reference Asset) as compared to a pre-determined strike level; and/or
- be linked to the percentage of Reference Assets within the Basket that are above a pre-determined barrier level on each business day up to and including the relevant interest payment date (each an "**Interest Payment Date**").

The applicable interest rate or its method of calculation may differ from time to time or be constant for any Series of Notes. Notes may have a maximum interest rate, a minimum interest rate, or both. The length of the interest periods for the Notes may also differ from time to time or be constant for any Series of Notes. Notes may also bear interest on the basis of a combination of different structures.

*Interest Deferral:* If Interest Deferral is specified as applicable to the Notes then all payments of interest that would otherwise fall due in accordance with the interest structure(s) applicable to the Notes, shall be deferred until the earlier of the Redemption Date or the Early Redemption Date on which the Notes are redeemed in full.

*FX Components:* If "FX Component (Interest)" is specified as applicable to one or more Interest Amounts on any Interest Payment Dates then the amount of interest for the relevant Interest Payment Date(s), as otherwise determined in accordance with the interest rate structure applicable to the relevant Notes, will be further multiplied by a factor which reflects the variation in one or more foreign exchange rates during the relevant interest period, for the purposes of determining the actual amount of interest that will be payable to holders.

*The FX Component (Interest) is Not Applicable*

*The Notes are interest-bearing:*

*Interest basis: Fixed Rate, Non-Tranched CLN Interest*

*Nominal interest rate: 2.05 per cent per annum.*

*Interest Commencement Date: Issue Date.*

*Interest Payment Date(s): 20 July in each year and the Redemption Date.*

*Interest Deferral: Not Applicable*

*Description of underlying Reference Rate/Reference Asset(s): Not Applicable.*

*Information about the past and further performance of the Reference Rate/Reference Asset(s) can be obtained from: Not Applicable.*

*Day Count Fraction: 30/360.*

**Redemption:** Unless otherwise specified, the Issuer will redeem the Notes at their redemption amount (the "**Redemption Amount**") and on the redemption date(s) (the "**Redemption Date**") specified in the Final

	<p>Terms.</p> <p>The Redemption Amount may be a combination of a fixed amount (the "<b>Base Redemption Amount</b>") and one or more additional amounts (an "<b>Additional Amount</b>") determined in accordance with one or more of the performance structures specified in Element C.10. Alternatively, the Redemption Amount may be a fixed value, or determined directly in accordance with one or more of the performance structures specified in Element C.10.</p> <p>The Additional Amount may be added to, or subtracted from, the Base Redemption Amount for the purposes of calculating the Redemption Amount, and may be negative. As a result, a Noteholder may in certain circumstances receive less than the Principal Amount of the Notes upon their final redemption. The Final Terms will specify which of the performance structures is applicable to each Series of Notes.</p> <p>The Additional Amount may be payable on a different date to the Redemption Date (the "<b>Alternative Additional Amount Payment Date</b>") if so specified in the relevant Final Terms.</p> <p>Early redemption of Notes may be permitted: (i) upon the request of the Issuer or the holder of the Notes in accordance with the Conditions, <b>provided that</b> such early redemption is applicable pursuant to the Final Terms, (ii) if the Issuer has or will become obliged to pay certain additional amounts in respect of the Notes as a result of any change in the tax laws of the Issuer's jurisdiction of incorporation or (iii) on a partial basis, following the occurrence of a Credit Event in respect of one or more Reference Entities.</p>
	<p>Where one of the "<b>Autocallable</b>" performance structures applies, if the return generated by the Basket or particular Reference Asset(s) is at or above a pre-determined risk barrier level on any specified date, then the Issuer will redeem the Notes early on the next following early redemption date at an amount equal to the Principal Amount of the Notes. A pre-determined coupon may also be payable, either on the relevant early redemption date or such other date(s) as may be specified in the relevant Final Terms.</p> <p>If expressed to be applicable in the Final Terms, the amount payable upon early redemption (the "<b>Early Redemption Amount</b>") may be reduced by an amount determined by the Calculation Agent which is equal to the sums of the costs, expenses, tax and duties incurred by the Issuer in connection with the early redemption.</p> <p><i>Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at an amount calculated in accordance with the performance structure specified in Element C.10 below.</i></p> <p><i>The Redemption Date is 20 July 2023.</i></p> <p><b>Issue Price:</b> The issue price of each Tranche of Notes to be issued under the Programme will be determined by the Issuer at the time of issuance in accordance with prevailing market conditions.</p> <p><i>The Issue Price of the Notes is: variable circa 100 per cent.</i></p> <p><b>Yield:</b> The yield of each Tranche of Notes will be calculated on the basis of the relevant issue price at the relevant issue date. It is not an indication of future yield.</p>

		<p><i>Not Applicable</i></p> <p><b>Representative of the Noteholders:</b> Not Applicable. There is no representative appointed to act on behalf of the Noteholders.</p> <p><b>Replacement of Reference Asset, early calculation of the Redemption Amount or the amendment to the Conditions:</b> Where applicable in accordance with the Conditions, the Issuer may replace a Reference Asset, perform an early calculation of the Redemption Amount or make any amendment to the Conditions as the Issuer deems necessary, if certain events occur, including market disruption, hedging disruption, a change in law or market practice, price corrections and other material developments affecting one or more of the underlying Reference Asset(s) or any hedging transaction entered into by one or more members of the Nordea Group in order to hedge the Issuer's obligations in relation to the Notes.</p>
<b>C.10</b>	<b>Derivative Components:</b>	<p>The performance structures described below determine the manner in which the performance of the relevant Reference Asset(s) or Reference Entities affects the Redemption Amount and/or the Additional Amount in respect of the Notes. The Issuer may elect to combine two or more performance structures in any issue of Notes:</p>
		<p><i>"Non-Tranched CLN" and "Tranched CLN" structures:</i> the Redemption Amount and, if relevant, interest payments, are based on the weighted losses in the same or different portfolios of Reference Entities as a result of the occurrence of one or more Credit Events. For Tranched CLNs, the occurrence of a Credit Event may have no impact or a more proportional impact on the Redemption Amount and, if relevant, interest payments. The Tranche feature is used to determine the portion of losses to which a Holder will be exposed in the event of a Credit Event affecting one or more Reference Entities.</p>
		<p><i>The applicable performance structure is: Non-Tranched CLN structure</i></p> <p><i>The underlying Basket Return Structure is Not Applicable</i></p> <p><b>FX Components:</b> if FX components are applied to one or more performance structures set out above, the Reference Asset Return, the Additional Amount, the Redemption Amount or the Base Redemption Amount may be adjusted by multiplying them by a factor which reflects the variation in one or more foreign exchange rates during the relevant time periods being measured or observed. If "FX Component-Composite" is specified as applicable in the relevant Final Terms, the adjustment to reflect the relevant exchange rate will be applied before the Strike Level is taken into account when determining the relevant Reference Asset Return.</p> <p><i>The FX Component is Not Applicable</i></p> <p><b>Best of/Worst of Modifier:</b> if the Best Of/Worst Of Modifier is applied to one or more performance structures set out above, then the relevant observations, valuations and calculations of the Additional Amount shall be determined by reference to the performance of the Nth best performing Reference Asset, rather than the Basket as whole. N will be a pre-determined value that is specified in the Final Terms.</p> <p><i>The Best of/Worst of Modifier is Not Applicable</i></p> <p><b>Lookback Initial Price Modifier:</b> if the Lookback Initial Price Modifier is applicable to the Notes, the Additional Amount in relation to the Notes</p>

	<p>will be calculated by reference to either the highest or the lowest Initial Price during the relevant observation period, as specified in the Final Terms.</p> <p><i>The Lookback Initial Price Modifier is Not Applicable</i></p> <p><i>Lookback Final Price Modifier:</i> if the Lookback Final Price Modifier is applicable to the Notes, the Additional Amount in relation to the Notes will be calculated by reference to either the highest or the lowest Final Price during the relevant observation period, as specified in the Final Terms.</p> <p><i>The Lookback Final Price Modifier is Not Applicable</i></p>
	<p><i>Lock-in Modifier:</i> if the Lock-in Modifier is applicable to the Notes, the Basket Return shall be replaced by the Lock-in Basket Return for the purposes of calculating the Additional Amount in accordance with one or more of the foregoing performance structure(s). The "<b>Lock-in Basket Return</b>" will be the pre-determined percentage which corresponds to the highest lock in level which is reached or exceeded by the Basket Return on any Valuation Date.</p> <p><i>The Lock-in Modifier is Not Applicable</i></p>
	<p><i>Combination of Structures:</i> the Issuer may elect to combine one or more of the performance structures described above in relation to a particular issue of Notes. If "Addition" is specified in the Final Terms, the total Additional Amount payable will be equal to the sum of the various Additional Amounts that are applicable, multiplied in each case by a percentage which reflects the overall share of the total return which the Issuer intends each performance structure to contribute. If "Subtraction" is specified in the Final Terms, one Additional Amount will be subtracted from another. If "Alternative Calculation" is specified in the Final Terms, the applicable performance structure used to determine the Additional Amount will differ depending on whether or not the Basket Return on a particular Valuation Date has exceeded one or more pre-specified barrier levels, as set out in the relevant Final Terms.</p>
	<p><i>Combination of Structures is Not Applicable</i></p> <p><i>Maximum Redemption Amount:</i> If a maximum Redemption Amount is applicable, the Redemption Amount will be the lesser of: (i) the amount calculated on the basis of one or more of the performance structures outlined above, and (ii) a pre-determined maximum redemption amount as specified in the Final Terms.</p> <p><i>Maximum Redemption Amount is Not Applicable</i></p> <p><i>"Minimum Redemption Amount":</i> if a minimum redemption amount is applicable, the Redemption Amount will be the greater of (i) the amount calculated in accordance with one of the performance structures outlined above and (ii) a pre-determined minimum redemption amount as specified in the Final Terms.</p> <p><i>Minimum Redemption Amount is Not Applicable</i></p> <p><i>"Inflation-Protected Principal":</i> if specified as applicable, the Redemption Amount determined in accordance with the performance structures and/or Additional Amount(s) outlined above will be multiplied by the performance of a specified inflation measure, such as the consumer price index, during the term of the Notes.</p>

		<i>Inflation-Protected Principal is Not Applicable</i>
		<p><i>TOM Cumulative Strategy:</i> The TOM Cumulative Strategy replicates an investment in particular Reference Assets (the "<b>Risky Assets</b>") that is only made for a limited time period in each calendar month. At other times the Notes replicate an investment in a time deposit or other fixed income investment. The Final Terms will specify which days in any calendar month will be treated as an investment in the Risky Assets, and which days will be treated as an investment in a fixed income investment (the "<b>Non Risky Assets</b>"), for the purposes of calculating the overall Additional Amount payable in relation to the Notes.</p> <p>The performance of the Risky Assets only, or the performance of both the Risky Assets and the Non Risky Assets (as applicable), may also be averaged across a pre-specified number of calendar months leading up to the Redemption Date in respect of the Notes, in order to reduce the Notes' exposure to volatility in the performance of the underlying Reference Assets towards the end of the Notes' term.</p>
		<p><i>The TOM Cumulative Strategy is Not Applicable</i></p> <p><i>Lock-in Basket Floor:</i> if the Lock-in Basket Floor is applicable to the Notes, then if the Basket Return exceeds the barrier level on any Valuation Date, the Basket Return will be replaced with the higher of the Basket Return and a pre-determined minimum Basket Return for the purposes of determining the Additional Amount in accordance with the relevant performance structure.</p> <p><i>The Lock-in Basket Floor is Not Applicable</i></p>
<b>C.11</b> <b>C.21</b>	<b>Listing and Trading:</b>	<p>Applications have been made for Notes to be admitted during the period of twelve months after the date hereof to listing on the official list and to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange and to listing on the SIX Swiss Exchange. Notes may also be listed for trading on NASDAQ Stockholm, NASDAQ Helsinki, NASDAQ Copenhagen, Oslo Børs, Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange) and the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. The Programme also permits Notes to be issued on the basis that they will not be admitted to listing, trading and/or quotation by any competent authority, stock exchange and/or quotation system or to be admitted to listing, trading and/or quotation by such other or further competent authorities, stock exchanges and/or quotation systems as may be agreed with the Issuer.</p> <p><i>The Notes are unlisted Notes.</i></p>
<b>C.15</b>	<b>Value of the Notes and Value of the Underlying:</b>	<p>The value of the Notes will be determined by reference to the value of the underlying Reference Asset(s) and the performance structure(s) applicable to the Notes. Details on the various performance structures and the relationship between the value of the Notes and the value of the underlying in each case are set out in Element C.10.</p> <p><i>Details of the applicable performance structure(s) and the return on the Notes are set out in Element C.10.</i></p>
		<p>The structure of the Notes may contain a Participation Ratio or other leverage or gearing factor which is used to determine the exposure to the respective Reference Asset(s), i.e. the proportion of the change in value which accrues to the investor in each individual Note. (The exposure to the relevant Reference Asset(s) may also be affected by the application of the Target Volatility Strategy, as described in element C.10 above).</p>

		<p>The Participation Ratio is set by the Issuer and is determined by, among other things, the term, volatility, market interest rate and expected return on the Reference Asset.</p> <p><i>The Participation Ratio is: Not Applicable</i></p>
<b>C.16</b>	<b>Exercise Date or Final Reference Date:</b>	<p>Subject to early redemption, the exercise date (or the final Redemption Date) will be the maturity date of the Notes.</p> <p><i>The maturity date of the Notes is: 20 July 2023</i></p>
<b>C.17</b>	<b>Settlement Procedure:</b>	<p>The date(s) upon which the performance of a Reference Asset is measured or observed ("<b>Valuation Date(s)</b>" or the "<b>Observation Date(s)</b>") will be set out in the relevant Final Terms, and may consist of multiple dates ("<b>Averaging Dates</b>") on which the performance is observed and averaged for the purchase of calculating the return on the Notes.</p> <p><i>Not Applicable</i></p> <p>Settlement of any Notes that are represented by a Global Note shall take place on the relevant payment date and will be effected by the Issuer paying the applicable amounts of principal and/or interest to the relevant Paying Agents for onward transmission to Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Investors will receive their redemption monies through their accounts in Euroclear and Clearstream, Luxembourg in accordance with the standard settlement procedures of Euroclear and Clearstream, Luxembourg.</p> <p>In respect of Notes that are in definitive form, payment of the Redemption Amount (or Early Redemption Amount, if applicable) will be made against presentation and surrender of the individual Note at the specified office of any paying agent or registrar.</p> <p>Settlement of VP Notes shall take place in accordance with the VP Rules, settlement of VPS Notes shall take place in accordance with the VPS Rules, settlement of Swedish Notes shall take place in accordance with the Euroclear Sweden Rules and settlement of Finnish Notes shall take place in accordance with the Euroclear Finland Rules.</p> <p><i>Settlement of the Notes shall take place: Euroclear Finland</i></p>
<b>C.18</b>	<b>The Return:</b>	<p>The return or Redemption Amount that is payable to investors will be determined by reference to the performance of the underlying Reference Assets/Entities within a particular interest structure or performance structure that is applicable to the Notes. Details on the various interest and performance structures are set out in elements C.9 and C.10.</p> <p><i>Details of the applicable interest and performance structure(s) and the return on the Notes are set out in Elements C.9 and C.10.</i></p>
<b>C.19</b>	<b>Exercise Price or Final Reference Price:</b>	<p>The final reference price of the relevant Reference Asset(s) will have an impact on the Redemption Amount that is payable to investors. The final reference price will be determined on the applicable Valuation Date(s) set out in the relevant Final Terms.</p> <p><i>The final reference price of the Reference Assets is Not Applicable.</i></p>
<b>C.20</b>	<b>Type of Underlying:</b>	<p>The underlying may constitute one or a combination of the following: equities, indices, reference entities, interest rates, funds, commodities or currencies.</p>

		<i>The type of underlying is: Reference entity</i>
--	--	--

## Section D - Risks

<b>D.2</b>	<b>Risks Specific to the Issuer:</b>	<p>In purchasing Notes, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Notes. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Notes. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Issuer's control. The Issuer has identified in the Base Prospectus a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Notes. These factors include:</p> <p><b><i>Risks relating to current macroeconomic conditions</i></b></p> <p>In recent years, the global financial markets have experienced significant disruptions and volatility. Risks related to the economic development in Europe have also had and, despite the recent periods of moderate stabilisation, may continue to have, a negative impact on global economic activity and the financial markets. If these conditions continue to persist, or should there be any further turbulence in these or other markets, this could have a material adverse effect on the Nordea Group's ability to access capital and liquidity on financial terms acceptable to the Nordea Group. Further, any of the foregoing factors could have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations.</p> <p>The Nordea Group's performance is significantly influenced by the general economic condition in the countries in which it operates, in particular the Nordic markets (Denmark, Finland, Norway and Sweden) and to a lesser degree, in Russia and the Baltic countries. Adverse economic developments have affected and may continue to affect the Nordea Group's business in a number of ways, including, among others, the income, wealth, liquidity, business and/or financial condition of the Nordea Group's customers, which, in turn, could further reduce the Nordea Group's credit quality and demand for the Nordea Group's financial products and services.</p> <p><b><i>Risks relating to the Nordea Group's credit portfolio</i></b></p> <p>Adverse changes in the credit quality of the Nordea Group's borrowers and counterparties or a decrease in collateral values are likely to affect the recoverability and value of the Nordea Group's assets and require an increase in its individual provisions and potentially in collective provisions for impaired loans. A significant increase in the size of the Nordea Group's allowance for loan losses and loan losses not covered by allowances would have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations.</p> <p>The Nordea Group is exposed to counterparty credit risk, settlement risk and transfer risk on transactions executed in the financial services industry and its transactions in financial instruments. If counterparties default on their obligations, this could have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations.</p>
------------	--------------------------------------	--

***Risks relating to market exposure***

The fair value of financial instruments held by Nordea Group is sensitive to volatility of and correlations between various market variables, including interest rates, credit spreads, equity prices and foreign exchange rates. If the Nordea Group would be required to recognise write-downs or realise impairment charges, this could have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations. Volatile market conditions could result in a significant decline in the Nordea Group's trading and investment income, or result in a trading loss, which, in turn could have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial conditions and result of operations.

The Nordea Group is exposed to structural interest income risk when there is a mismatch between the interest rate re-pricing periods, volumes or reference rates of its assets, liabilities and derivatives. It is also exposed to currency translation risk primarily as a result of its Swedish and Norwegian banking businesses, as it prepares its consolidated financial statements in its functional currency, the euro. While the Nordea Group generally follows a policy of hedging its foreign exchange risk by seeking to match the currency of its assets with the currency of its liabilities that fund them, there can be no assurances that the Nordea Group will be able to successfully hedge some or all of its currency risk exposure.

***Risks relating to liquidity and capital requirements***

A substantial part of the Nordea Group's liquidity and funding requirements is met through reliance on customer deposits, as well as ongoing access to wholesale lending markets, including issuance of long-term debt market instruments such as covered bonds. Turbulence in the global financial markets and economy may adversely affect the Nordea Group's liquidity and the willingness of certain counterparties and customers to do business with the Nordea Group.

The Nordea Group's business performance could be affected if the capital adequacy ratios it is required to maintain under the legislative package comprising Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 and any regulatory capital rules or regulations, or other requirements, which are applicable to the Issuer or the Nordea Group and which prescribe (alone or in conjunction with any other rules or regulations) the requirements to be fulfilled by financial instruments for their inclusion in the regulatory capital of the Issuer or the Nordea Group (on a solo or consolidated basis, as the case may be) to the extent required by Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013, including for the avoidance of doubt any regulatory technical standards released by the European Banking Authority (or any successor or replacement thereof) ("**CRD IV**") are reduced or perceived to be inadequate.

The Nordea Group's funding costs and its access to the debt capital markets depend significantly on its credit ratings. A reduction in credit ratings could adversely affect the Nordea Group's access to liquidity and its competitive position, and therefore, have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

***Other risks relating to the Nordea Group's business***

The Nordea Group's business operations are dependent on the ability to process a large number of complex transactions across different markets in many currencies and operations are carried out through a number of entities. Although the Nordea Group has implemented risk controls and taken other actions to mitigate exposures and/or losses, there can be no assurances that such procedures will be effective in controlling each of the operational risks faced by the Nordea Group, or that the Nordea Group's reputation will not be damaged by the occurrence of any operational risks.

The Nordea Group's operations in Russia and, to a lesser extent, also in the Baltic countries present various risks that do not apply, or apply to a lesser degree, to its businesses in the Nordic markets. Some of these markets are typically more volatile and less developed economically and politically than markets in Western Europe and North America.

In addition to insurance risk and investment risks related to its life insurance business common to all life insurance and pension providers, the Nordea Group's ability to generate profit from its insurance subsidiaries generally depends on the level of fees and other income generated by the insurance and pension business.

The Nordea Group's performance is, to a large extent, dependent on the talents and efforts of highly skilled individuals, and the continued ability of the Nordea Group to compete effectively and implement its strategy depends on its ability to attract new employees and retain and motivate existing employees. New regulatory restrictions, such as the limits on certain types of remuneration paid by credit institutions and investment firms set forth in CRD IV, could adversely affect the Nordea Group's ability to attract new employees and retain and motivate existing employees. Any loss of the services of key employees, particularly to competitors, or the inability to attract and retain highly skilled personnel in the future could have an adverse effect on the Nordea Group's business.

There is competition for the types of banking and other products and services that the Nordea Group provides and there can be no assurances that the Nordea Group can maintain its competitive position.

***Risks relating to the legal and regulatory environments in which the Nordea Group operates***

The financial services industry, including the Nordea Group, operates under an extensive regulatory regime. The Nordea Group is subject to laws and regulations, administrative actions and policies as well as related oversight from the local regulators in each of the jurisdictions in which it has operations. These laws and regulations, administrative actions and policies are subject to change and may from time to time require significant costs to comply with. In addition, there is uncertainty with respect to the regulatory framework that will be applied to the Nordea Group following the implementation of the proposed Merger, including but not limited to the detailed regulatory capital requirements that the Nordea Group will be required to comply with.

The Nordea Group may incur substantial costs in monitoring and complying with new capital adequacy and recovery and resolution framework requirements, which may also impact existing business models. Furthermore, the EU has introduced a recovery and resolution framework for credit institutions and investment firms, which includes a so-called "bail-in" system, as well as a single supervisory mechanism and a full banking union in the euro area.

The Swedish capital adequacy framework is based on the CRR and CRD IV. The capital and regulatory framework to which the Nordea Group is subject imposes certain requirements for the Nordea Group to hold sufficient levels of capital, including common equity tier 1 (CET1) capital, leverage and additional loss absorbing capacity (including MREL and TLAC). A failure to comply with such requirements, as the same may be amended from time to time, may result in restrictions on Nordea's ability to make discretionary distributions in certain circumstances.

To ensure that banks always have sufficient loss-absorbing capacity, the Swedish Resolution Act provides for the Swedish resolution authority to set minimum requirements for own funds and eligible liabilities ("**MREL**") for each institution, based on, among other criteria, its size, risk and business model.

On 9 November 2015, the Financial Stability Board (the "**FSB**") published its final principles for Total Loss Absorbing Capacity ("**TLAC**"), which set a standard for G-SIBs that conceptually correspond with the MREL requirements. The FSB's standard seeks to ensure that G-SIBs will have sufficient loss-absorbing capacity available in a resolution of such an entity in order to minimise any impact on financial stability, ensure the continuity of critical functions and avoid exposing taxpayers to loss. As it is difficult to predict the effect MREL and/or TLAC may have on the Nordea Group until MREL and TLAC requirements have been fully implemented, there is a risk that the requirements of MREL and/or TLAC could require the Nordea Group to issue additional MREL and TLAC eligible liabilities in order to meet the new requirements within the required timeframes and to hold additional funds and/or eligible liabilities in order to satisfy the MREL and/or TLAC requirements set for the Nordea Group, which may increase its compliance costs, delay, limit or restrict the execution of its strategy and may have a material adverse effect on the Nordea Group's capital structure as well as on its business, financial condition and results of operations. MREL and TLAC requirements are expected to have an impact across the market, including potentially adversely affecting the credit rating of the securities issued by the Nordea Group and its competitors, and there is a risk that the relative impact may give rise to a reduction in the competitiveness of the Nordea Group.

In the ordinary course of its business, the Nordea Group is subject to regulatory oversight and liability risk. There can be no assurances that breaches of regulations by the Nordea Group will not occur and, to the extent that such a breach does occur, that significant liability or penalties will not be incurred.

The Nordea Group is involved in a variety of claims, disputes, legal proceedings and investigations in jurisdictions where it is active. These types of claims, disputes, legal proceedings or investigations expose the Nordea Group to monetary damages, direct or indirect costs (including legal costs), direct or indirect financial loss, civil and criminal penalties, loss of licences or authorisations, or loss of reputation, criticism as well as the potential for regulatory restrictions on its businesses.

		<p>The Nordea Group's activities are subject to tax at various rates around the world computed in accordance with local legislation and practice. Legislative changes or decisions by tax authorities may impair the tax position of the Nordea Group.</p> <p>Changes in the accounting policies or accounting standards applicable to the Nordea Group could materially affect how it reports its financial condition and results of operations.</p> <p><b><i>There are risks and uncertainties associated with the proposed re-domiciliation and related Merger, and a failure to complete or a significant delay in completing the proposed Merger could adversely affect the Nordea Group's business, results of operations and financial condition</i></b></p> <p>The Board of Directors of the Issuer has decided to initiate a re-domiciliation of the parent company of the Nordea Group from Sweden to Finland. The re-domiciliation is intended to be carried out through the Merger, that is, as a cross-border reversed merger by way of absorption through which the Issuer, the current parent company of the Nordea Group, will be merged into Nordea Holding Abp, a newly established subsidiary of the Issuer in Finland. The proposed merger is subject to certain risks and uncertainties, including the potential inability of the Nordea Group to obtain the necessary <sup>5</sup> shareholder and regulatory approvals, required licences or satisfactory outcomes of the discussions with regulators and authorities, including local financial supervisory authorities and tax authorities, as well as the uncertainty related to the regulatory framework that would be applied to the Nordea Group following the implementation of the Merger. There can be no assurances that the re-domiciliation and the proposed Merger, including a failure to complete the proposed Merger or a delay in completing the proposed Merger, would not adversely affect the Nordea Group's business, results of operations and financial condition or the interests of Noteholders, including the value of the Notes. In addition a failure to complete or a significant delay in completing the actions carried out as part of the remediation process related to the re-domiciliation and proposed Merger could delay the completion, or lead to the failure, of the proposed Merger and adversely affect the Nordea Group's business, results of operations and financial condition.</p>
D.3	<b>Risks Specific to the Notes:</b>	<p>There are also risks related to any issue of Notes under the Programme and specific types of Notes, which prospective investors should carefully consider and make sure they understand prior to making any investment decision with respect to the Notes, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Complexity of the product</i> – the performance structure for structured Notes is sometimes complex and may contain mathematical formulae or relationships which, for an investor, may be difficult to understand and compare with other investment alternatives. In addition, the relationship between yield and risk may be difficult to assess.</li> <li>• <i>Notes which are not principal protected</i> – Notes that are not principal protected may be issued under the Programme. If the Note is not principal protected, there is no guarantee that the return that an investor receives on the Notes upon their redemption will be greater than or equal to the principal amount.</li> </ul>

<sup>5</sup> By virtue of the supplement dated 21 March 2018, the words "shareholder and" have been deleted.

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Pricing of structured Notes</i> – the pricing of structured notes is normally decided by the Issuer rather than being determined on the basis of negotiated terms. There may, therefore, be a conflict of interest between the Issuer and the investors, to the extent that the Issuer is able to influence pricing and is looking to make a gain or avoid a loss in relation to the underlying Reference Assets. The final coupon rate may also differ from any indicative coupon rate (which is based on the market conditions).</li> <li>• <i>Performance of the Reference Assets</i> – with structured Notes, the Noteholder's right to yield and sometimes the repayment of principal depends on the performance of one or more Reference Assets and the applicable performance structure. The value of a structured Note will be affected by the value of the Reference Assets at specific points during the term of the relevant Notes, the intensity of the price fluctuations of the Reference Asset(s), expectations regarding future volatility, market interest rates and expected distributions on the Reference Asset(s). The value of Notes can fluctuate above or below their issue price during the lifetime of such Notes.</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Currency fluctuations.</i> Foreign exchange rates may be affected by complex political and economic factors, including relative rates of inflation, interest rate levels, the balance of payments between countries, the extent of any governmental surplus or deficit and the monetary, fiscal and/or trade policies pursued by the governments of the relevant currencies. Currency fluctuations may affect the value or level of the Reference Assets in complex ways. If such currency fluctuations cause the value or level of the Reference Assets to vary, the value or level of the Notes may fall. If the value or level of one or more Reference Asset(s) is denominated in a currency that is different from the currency of the Notes, investors in the Notes may be subject to increased foreign exchange risk. Previous foreign exchange rates are not necessarily indicative of future foreign exchange rates.</li> </ul> <p>The Issuer will pay principal and interest on the Notes in the specified currency of the Notes. This presents certain risks relating to currency conversions if an investor's financial activities are denominated principally in a different currency.</p>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Credit-Linked Notes</i> – an investment in credit-linked Notes entails exposure to the credit risk of a particular Reference Entity or basket of Reference Entities in addition to that of the Issuer. A fall in the creditworthiness of a Reference Entity can have a significant adverse impact on the market value of the related Notes and any payments of principal/interest due. Upon the occurrence of a Credit Event, the Issuer's obligation to pay principal may be replaced by an obligation to pay other amounts calculated by reference to the value of the Reference Entity. As none of the Reference Entities contributed to the preparation of the Base Prospectus, there can be no assurance that all material events or information regarding the financial performance and creditworthiness of Reference Entities have been disclosed at the time the Notes are issued.</li> <li>• <i>No active trading market for the Notes</i> – The Notes will be new securities which may not be widely distributed and/or may be unlisted and therefore may not have an active trading market. While Nordea may offer to buy-back unlisted Notes prior to their maturity under normal market conditions, the price at which such</li> </ul>

		<p>Notes are bought back will depend upon a number of factors. Nordea may suspend any buy-back of Notes in case of unstable market conditions. The lack of an active trading market may result in reduced liquidity for the Notes, with the result that the investor may have to hold such Notes until they are redeemed.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Risks relating to market disruption and extraordinary events</i> – Reference Assets may be affected by disruption to their normal trading markets, or extraordinary events such as delisting, nationalisation, bankruptcy, liquidation or dilutive events affecting the relevant Reference Asset. For all structured Notes, events such as changes in the law or increased costs for risk management may arise. If so, the Issuer may, at its sole discretion, make any adjustments in the composition of the assets and the calculation of the yield or value of Notes or replace one Reference Asset with another Reference Asset, as the Issuer deems necessary.</li> </ul> <p>There are also certain risks relating to the Notes generally, such as modification and waivers and change of law.</p>
<b>D.6</b>	<b>Risk Warning:</b>	<p>An investment in relatively complex securities such as the Notes involves a greater degree of risk than investing in less complex securities. In particular, in some cases, investors may stand to lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be.</p>

**Section E - Offer**

<b>E.2b</b>	<b>Reasons for the Offer and Use of Proceeds:</b>	<p>Unless otherwise specified, the net proceeds of any issue of Notes will be used for the general banking and other corporate purposes of the Issuers and the Nordea Group.</p> <p><i>The net proceeds of the issue will be used for the general banking and other corporate purposes of the Nordea Group.</i></p>
<b>E.3</b>	<b>Terms and Conditions of the Offer:</b>	<p>Any investor intending to acquire or acquiring any Notes from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Notes to an investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocation and settlement arrangements.</p> <p><i>A Public Offer of the Notes will take place in the Public Offer Jurisdiction(s) during the Offer Period.</i></p>
<b>E.4</b>	<b>Interests Material to the Issue:</b>	<p>Authorised Offerors and other third party distributors may be paid fees in relation to the issue of the Notes under the Programme.</p> <p><i>So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.</i></p>
<b>E.7</b>	<b>Estimated Expenses:</b>	<p>In connection with the issuance of Notes, the Issuer may incur costs for, among other things, production, distribution, licences, stock exchange listing and risk management. These costs will be reflected in the purchase price charged by the Issuer to the relevant purchaser, distributor or Authorised Offeror (as applicable). Other Authorised Offerors may, however, charge expenses to investors. Any expenses chargeable by an Authorised Offeror to an investor shall be charged in accordance with any contractual arrangements agreed between the Investor and such Authorised Offeror at the time of the relevant offer. Such expenses (if any) will be determined on a case by case basis.</p> <p><i>No expenses are being charged to an investor in the Notes by the Issuer.</i></p>

*Denna sammanfattning är en inofficiell översättning av den sammanfattning som återfinns omedelbart före detta avsnitt och investerare skall läsa och ta till sig den engelska versionen av sammanfattningen då denna kan avvika från den svenska översättningen.*

## **BILAGA TILL DE SLUTLIGA VILLKOREN - SAMMANFATTNING AV EMISSIONEN**

Sammanfattningar består av informationskrav vilka redogörs för i ett antal punkter. Punkterna är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och denna Emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för denna typ av värdepapper och emittenter, kan det finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en viss punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och för denna Emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande den punkten. Informationen har då ersatts med angivelsen "Ej tillämpligt".

Särskilt punkter i kursiv stil betecknar utrymmen för att färdigställa den emissionspecifika sammanfattningen för en Tranch av Lån för vilka en sådan emissionsspecifik sammanfattning ska förberedas.

Ord och uttryck som definieras under avsnitt "Villkor för Lån" eller på andra ställen i detta Grundprospekt har samma betydelse i denna sammanfattning.

	<b>Avsnitt A – Inledning och varningar</b>	
<b>A.1</b>	<b>Inledning</b>	<i>Denna sammanfattning ska läsas som en inledning till detta Grundprospekt och varje beslut om att investera i dessa Lån ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet av investeraren. Om ett yrkande gällande informationen i detta Grundprospekt framförs inför domstol i en Medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i Medlemsstaterna bli skyldig att stå för kostnaderna för att översätta Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Inget civilrättsligt ansvar kommer kunna göras gällande mot Emittenten i någon sådan Medlemsstat enbart på grund av denna sammanfattning, inklusive alla översättningar av den, såvida den inte är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med de andra avsnitten av detta Grundprospekt eller om den inte innehåller, när den läses tillsammans med de andra avsnitten i detta Grundprospekt, relevant information för att hjälpa investerare att fatta beslut om att investera i Lånen.</i>
<b>A.2</b>	<b>Samtycke:</b>	Vissa Trancher av Lån med valörer om mindre än € 100 000 (eller ett motsvarande värde i någon annan valuta) kan komma att erbjudas under omständigheter där det inte finns något undantag från förpliktelsen enligt Prospektdirektivet att publicera ett prospekt. Alla sådana erbjudanden kallas ett " <b>Erbjudande till Allmänheten</b> ".  <i>Emittenten avser att ge ett Erbjudande till Allmänheten av Lånen i Finland ("Jurisdiktio(n) för Erbjudande till Allmänheten") under perioden från och med 7 maj 2018 till 18 december 2018 ("Erbjudandeperioden") men samtycker inte till användandet av Grundprospektet av någon annan person.</i>
		<b>Behöriga Säljare kommer lämna information till en Investering i enlighet med villkoren för Erbjudandet till Allmänheten för de relevanta Lånen vid tidpunkten för när ett sådant Erbjudande till Allmänheten lämnas från den Behöriga Säljaren till Investeringen.</b>
	<b>Avsnitt B – Emittenten</b>	

<b>B.1</b>	<b>Registrerad firma för Emittenten:</b>	Nordea Bank AB (publ)
	<b>Handelsbeteckning för Emittenten:</b>	Nordea
<b>B.2</b>	<b>Säte och bolagsform för Emittenten:</b>	Emittenten är ett publikt ( <i>publ.</i> ) aktiebolag med organisationsnummer 516406-0120. Sätet är i Stockholm på följande adress: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. Den huvudsakliga lagstiftningen som reglerar Emittentens verksamhet är aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse.
<b>B.4b</b>	<b>Kända trender:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inga kända trender som påverkar Emittenten eller de marknader på vilka den agerar.
<b>B.5</b>	<b>Koncernbeskrivning:</b>	<p>NBAB och dess dotterbolag ("Nordeakoncernen" eller "Koncernen") är en stor koncern med finansiella tjänster som huvudsaklig verksamhet som verkar på den nordiska marknaden (Danmark, Finland, Norge och Sverige) mätt utifrån sin totala inkomst med ytterligare verksamhet i Estland, Ryssland och Luxemburg, samt filialer på andra platser i världen.</p> <p>Den 6 september 2017 beslutade styrelsen i Nordea Bank AB att inleda en flytt av Nordeakoncernens moderbolag från Sverige till Finland. Flytten av moderbolaget i Nordeakoncernen till Finland avses genomföras genom gränsöverskridande omvänd fusion, i vilken Nordea Bank AB (publ) införlivas i ett nybildat finskt dotterbolag, Nordea Holding Abp ("Fusionen"). På årsstämman den 15 mars 2018 godkände NBAB:s aktieägare den föreslagna Fusionen.<sup>6</sup></p> <p>Per den 30 september 2017 uppgick Nordeakoncernens totala tillgångar till 615,3 miljarder euro och dess primärkapital till 27,5 miljarder euro. Per samma datum hade Nordeakoncernen cirka 11 miljoner kunder på de marknader där den är verksam, av vilka cirka 10 miljoner är hushållskunder i kundprogram och 0,5 miljoner är företags- och institutionella kunder på den nordiska marknaden.</p> <p>Nordeakoncernen är även verksam som kapitalförvaltare i norden med ett förvaltad kapital om 331 miljarder euro per den 30 september 2017. Nordeakoncernen tillhandahåller även livförsäkringsprodukter.</p>
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognoser och resultatuppskattningar:</b>	Ej tillämpligt. Emittenten gör inte någon resultatprognos eller resultatuppskattning i Grundprospektet.
<b>B.10</b>	<b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inga anmärkningar i Emittentens revisionsberättelser.
<b>B.12</b>	<b>Utvald finansiell information:</b>	Tabellerna nedan visar viss utvald finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, har hämtats från och måste läsas tillsammans med, Emittentens reviderade koncernredovisning för

<sup>6</sup> Genom tillägget daterat den 21 mars 2018 så inkluderades följande ord: "På årsstämman den 15 mars 2018 godkände NBAB:s aktieägare den föreslagna Fusionen."

		<p>räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2016 <sup>7</sup> samt revisionsberättelsen och noterna till densamma som anges i Grundprospektet samt den oreviderade koncernredovisningen avseende tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2018 och som finns bilagda till detta tillägg.<sup>8</sup></p> <p>Utvald finansiell information:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="4"></th> <th colspan="4" style="text-align: center;">Koncernen</th> </tr> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;">Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Årsslut per 31 december</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">2018</th> <th style="text-align: center;">2017</th> <th style="text-align: center;">2017</th> <th style="text-align: center;">2016</th> </tr> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;"><i>(Oreviderad)</i></th> <th colspan="2" style="text-align: center;"><i>(Oreviderad)</i></th> </tr> <tr> <th colspan="5" style="text-align: center;"><i>(miljoner euro)</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5"><b>Resultaträkning</b></td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter.....</td> <td style="text-align: right;">2 315</td> <td style="text-align: right;">2 461</td> <td style="text-align: right;">9 469</td> <td style="text-align: right;">9 927</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster.....</td> <td style="text-align: right;">-40</td> <td style="text-align: right;">-113</td> <td style="text-align: right;">-369</td> <td style="text-align: right;">-502</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat.....</td> <td style="text-align: right;">820</td> <td style="text-align: right;">844</td> <td style="text-align: right;">3 048</td> <td style="text-align: right;">3 766</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Balansräkning</b></td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar.....</td> <td style="text-align: right;">580 189</td> <td style="text-align: right;">650 272</td> <td style="text-align: right;">581 612</td> <td style="text-align: right;">615 659</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder.....</td> <td style="text-align: right;">549 133</td> <td style="text-align: right;">619 195</td> <td style="text-align: right;">548 296</td> <td style="text-align: right;">583 249</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital.....</td> <td style="text-align: right;">31 056</td> <td style="text-align: right;">31 077</td> <td style="text-align: right;">33 316</td> <td style="text-align: right;">32 410</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder och eget kapital.....</td> <td style="text-align: right;">580 189</td> <td style="text-align: right;">650 272</td> <td style="text-align: right;">581 612</td> <td style="text-align: right;">615 659</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Kassaflödesanalys</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">1 112</td> <td style="text-align: right;">2 162</td> <td style="text-align: right;">6 562</td> <td style="text-align: right;">7 565</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kassaflöde från den löpande verksamheten.....</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-2 639</td> <td style="text-align: right;">29 630</td> <td style="text-align: right;">12 274</td> <td style="text-align: right;">3 280</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kassaflöde från investeringsverksamheten.....</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-134</td> <td style="text-align: right;">-325</td> <td style="text-align: right;">-1 499</td> <td style="text-align: right;">-934</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-3 246</td> <td style="text-align: right;">-3 347</td> <td style="text-align: right;">-2 637</td> <td style="text-align: right;">-1 553</td> </tr> <tr> <td>Periodens kassaflöde.....</td> <td style="text-align: right;">-6 019</td> <td style="text-align: right;">25 958</td> <td style="text-align: right;">8 138</td> <td style="text-align: right;">793</td> </tr> <tr> <td>Förändring.....</td> <td style="text-align: right;">-6 019</td> <td style="text-align: right;">25 958</td> <td style="text-align: right;">8 138</td> <td style="text-align: right;">793</td> </tr> </tbody> </table> <p>Det har inte inträffat några väsentliga negativa förändringar i den normala affärsverksamheten eller i utsikterna eller i tillståndet för Emittenten sedan den 31 december 2016, vilket är datumet för dess senast publicerade reviderade årsredovisning.</p>		Koncernen				Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars		Årsslut per 31 december		2018	2017	2017	2016	<i>(Oreviderad)</i>		<i>(Oreviderad)</i>		<i>(miljoner euro)</i>					<b>Resultaträkning</b>					Summa rörelseintäkter.....	2 315	2 461	9 469	9 927	Kreditförluster.....	-40	-113	-369	-502	Periodens resultat.....	820	844	3 048	3 766	<b>Balansräkning</b>					Summa tillgångar.....	580 189	650 272	581 612	615 659	Summa skulder.....	549 133	619 195	548 296	583 249	Summa eget kapital.....	31 056	31 077	33 316	32 410	Summa skulder och eget kapital.....	580 189	650 272	581 612	615 659	<b>Kassaflödesanalys</b>					Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....						1 112	2 162	6 562	7 565	Kassaflöde från den löpande verksamheten.....						-2 639	29 630	12 274	3 280	Kassaflöde från investeringsverksamheten.....						-134	-325	-1 499	-934	Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....						-3 246	-3 347	-2 637	-1 553	Periodens kassaflöde.....	-6 019	25 958	8 138	793	Förändring.....	-6 019	25 958	8 138	793
	Koncernen																																																																																																																											
	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars			Årsslut per 31 december																																																																																																																								
	2018	2017		2017	2016																																																																																																																							
	<i>(Oreviderad)</i>		<i>(Oreviderad)</i>																																																																																																																									
<i>(miljoner euro)</i>																																																																																																																												
<b>Resultaträkning</b>																																																																																																																												
Summa rörelseintäkter.....	2 315	2 461	9 469	9 927																																																																																																																								
Kreditförluster.....	-40	-113	-369	-502																																																																																																																								
Periodens resultat.....	820	844	3 048	3 766																																																																																																																								
<b>Balansräkning</b>																																																																																																																												
Summa tillgångar.....	580 189	650 272	581 612	615 659																																																																																																																								
Summa skulder.....	549 133	619 195	548 296	583 249																																																																																																																								
Summa eget kapital.....	31 056	31 077	33 316	32 410																																																																																																																								
Summa skulder och eget kapital.....	580 189	650 272	581 612	615 659																																																																																																																								
<b>Kassaflödesanalys</b>																																																																																																																												
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....																																																																																																																												
	1 112	2 162	6 562	7 565																																																																																																																								
Kassaflöde från den löpande verksamheten.....																																																																																																																												
	-2 639	29 630	12 274	3 280																																																																																																																								
Kassaflöde från investeringsverksamheten.....																																																																																																																												
	-134	-325	-1 499	-934																																																																																																																								
Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....																																																																																																																												
	-3 246	-3 347	-2 637	-1 553																																																																																																																								
Periodens kassaflöde.....	-6 019	25 958	8 138	793																																																																																																																								
Förändring.....	-6 019	25 958	8 138	793																																																																																																																								
		Det har inte inträffat någon betydande förändring av Emittentens handels- eller finansiella position sedan den 31 mars 2018 <sup>9</sup> , vilket är datumet för dess senaste publicerade delårsredogörelser.																																																																																																																										
<b>B.13</b>	<b>Nyligen inträffade händelser:</b>	Ej tillämpligt. Det har inte förekommit några särskilda händelser som väsentligen påverkar bedömningen av Emittentens solvens sedan datumet för publiceringen av Emittentens reviderade årsredovisning och oreviderade rapporter.																																																																																																																										
<b>B.14</b>	<b>Koncernberoende:</b>	Ej tillämpligt. Emittenten är inte beroende av andra enheter inom Nordeakoncernen.																																																																																																																										

<sup>7</sup> Genom tillägget daterat den 13 februari 2018 har utvald relevant oreviderad finansiell information om Emittenten för året som slutade den 31 december 2017 inkluderats, samt information avseende niomånadersperioden som slutade den 30 september 2017 och jämförande information har tagits bort.

<sup>8</sup> Genom tillägget daterat den 8 maj 2018 har utvald relevant oreviderad information om Emittenten för tremånadersperioden som slutade den 31 mars 2018 och jämförande information för samma period inkluderats, samt reviderad information avseende året som slutade den 31 december 2015 har tagits bort.

<sup>9</sup> Genom tillägget daterat den 8 maj 2018, har det datum då det inte har skett någon väsentlig förändring avseende Emittentens finansiella och marknadsmässiga ställning uppdaterats till den 31 mars 2018, vilket även är datumet för dess senast publicerade oreviderade delårsredogörelse.

<b>B.15</b>	<b>Emittentens huvudsakliga verksamhet:</b>	<p>Nordeakoncernens organisationsstruktur är byggd kring fyra huvudaffärsområden: Personal Banking, Commercial and Business Banking, Wholesale Banking och Wealth Management. Utöver dessa affärsområden omfattar Nordeakoncernens organisation följande sex funktioner: Group Corporate Centre, Group Finance and Business Control, Group Risk Management, Group Compliance, Chief of Staff och Group People.</p> <p>Nordea Bank AB utför bankverksamhet i Sverige inom ramen för Nordeakoncernens affärsorganisation. Nordea Bank AB utvecklar och marknadsför finansiella produkter och tjänster till privatkunder, företagskunder och den offentliga sektorn.</p>
<b>B.16</b>	<b>Personer med direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b>	Ej tillämpligt. Såvitt Nordea Bank AB känner till är inte Nordeakoncernen direkt eller indirekt ägd eller kontrollerad av någon enstaka person eller grupp av personer som agerar tillsammans.
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighetsbetyg som har tilldelats Emittenten eller dess skuld-instrument:</b>	<p>Per datumet för detta Grundprospekt är kreditvärderingen för långfristig skuld för Emittenten följande:</p> <p>Moody's Investors Service Limited: Aa3</p> <p>Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited: AA</p> <p>Fitch Ratings Limited: AA-</p> <p>DBRS Ratings Limited: AA (låg)</p> <p>Emittentens kreditvärderingar återger inte alltid risken som är förknippad med enskilda Lån under Programmet.</p> <p><i>Emittenten har inte inhämtat ett kreditvärderingsbetyg beträffande Lånen.</i></p>
<b>Avsnitt C – Lånen</b>		
<b>C.1</b>	<b>Beskrivning av värdepappersn s typ och klass:</b>	<p><b>Emission i serier:</b> Lånen utfärdas i serier (var och en benämnd som en "Serie") och Lånen i varje Serie kommer att få identiska villkor (utom pris, lånedatum och räntestartdatum, som kan men inte behöver vara identiska) vad gäller valuta, valörer, ränta eller förfallodag eller annat, förutom att en Serie kan bestå av Lån i innehavarform och i registrerad form. Ytterligare trancher av Lån (var och en benämnd som en "<b>Tranch</b>") kan emitteras som en del av en befintlig Serie.</p> <p><i>Serienummer för Lånen är B793 . Tranchens nummer är 1.</i></p> <p><b>Former för Lånen:</b> Lån kan ges ut i innehavarform eller i registrerad form. Lån i innehavarform kommer inte att kunna bytas ut till Lån i registrerad form och Lån i registrerad form kommer inte att kunna bytas ut till Lån i innehavarform.</p> <p><i>Lånen är i registrerad form.</i></p> <p>Lån kan i de tillämpliga Slutliga Villkoren specificeras som "<b>VP-Lån</b>". VP-Lån kommer att ges ut i kontoförd och dematerialiserad form, med äganderätten bestyrkt genom införandet i registret för sådana VP-Lån vilka förs av VP Securities A/S för Emittentens räkning (det "<b>Danska Värdepappersregistret</b>"). Äganderätten till VP-Lån kommer inte bestyrkas av något fysiskt papper eller dokument. Definitiva Lån kommer inte att ges ut avseende några VP-Lån. Nordea Danmark, Filial av Nordea Bank AB</p>

		<p>(publ), Sverige kommer att agera som VP-Administrerande Institut när det gäller VP-Lån.</p> <p>Lån kan specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren som "<b>VPS-Lån</b>". VPS-Lån ges ut enligt ett registratoravtal med Nordea Bank AB, norsk filial som VPS-Betalningsagent och kommer att registreras i kontoförd och dematerialiserad form hos norska värdepapperscentralen (<i>Verdipapirsentralen ASA</i> och kallas här "<b>VPS</b>").</p> <p>Lån kan specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren som "Svenska Lån". Svenska Lån kommer att ges ut i kontoförd och dematerialiserad form, med äganderätten bestyrkt genom införande i registret för sådana Svenska Lån som förs av Euroclear Sweden för Emittentens räkning. Äganderätten till Svenska Lån bestyrks inte av något fysiskt värdepapper eller dokument. Definitiva Lån kommer inte att ges ut avseende några Svenska Lån. Nordea Bank AB (publ) kommer att agera som Svenskt Administrerande Institut när det gäller Svenska Lån.</p> <p>Lån kan specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren som "Finska Lån". Finska Lån kommer att ges ut i kontoförd och dematerialiserad form, med äganderätten bestyrkt genom införande i registret för sådana Finska Lån som förs av Euroclear Finland för Emittentens räkning. Äganderätten till Finska Lån bestyrks inte av något fysiskt värdepapper eller dokument. Definitiva Lån kommer inte att ges ut avseende några Finska Lån. Nordea Bank AB, finsk filial kommer att agera som Finskt Administrerande Institut när det gäller Finska Lån</p> <p>Lån i Schweiziska Franc: Schweiziska Franc Lån kommer ges ut i Schweiziska Franc, ges ut i innehavarform och representeras exklusivt av ett Permanent Globalt Lån som deponeras hos SIX SIS AG, Olten, Schweiz, eller annan sådan depositarie enligt vad som godkänns av SIX Regulatory Board vid SIX Swiss Exchange. Det Permanenta Globala Lånet kommer endast att vara utbytbar mot definitiva Lån under vissa begränsade omständigheter</p>
		<p><b>ISIN-nummer:</b> Avseende varje Tranch av Lån kommer relevanta ISIN-nummer att anges i de aktuella Slutliga Villkoren.</p> <p><i>Lånen kommer att clearas och avvecklas via Euroclear Finland. Lånen har tilldelats följande ISIN: FI4000237458.</i></p>
C.2	<b>Valuta för emissionen av Lån:</b>	<p>US dollar, euro, brittiska pund, svenska kronor, schweizerfranc, norska kronor, danska kronor, yen och singaporianska dollar och/eller annan sådan valuta eller andra valutor enligt beslut som fattas vid tidpunkten för emissionen, i enlighet med alla rättsliga och/eller regulatoriska och/eller centralbankskrav. Lånen kan, i enlighet med efterlevnaden av tillämpliga lagar, ges ut som Lån i dubbla valutor.</p> <p><i>Valutan för Lånen är SEK.</i></p>
C.5	<b>Fri rätt till överlåtelse:</b>	<p>Detta Grundprospekt innehåller en sammanfattning av vissa säljrestriktioner inom USA, det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, Storbritannien, Danmark, Finland, Nederländerna, Norge, Sverige, Spanien, Japan och Singapore.</p> <p>Lånen har inte och kommer inte att registreras under United States Securities Act of 1933 ("<b>Securities Act</b>") och får inte erbjudas eller säljas inom USA eller till, eller för amerikanska medborgares räkning förutom i vissa transaktioner som är undantagna från registreringskraven i Securities Act.</p>

	<p>För varje medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet som har genomfört prospektdirektivet, inklusive konungariket Sverige (envar en "<b>Relevant Medlemsstat</b>"), kommer varje Auktoriserad Säljare att behöva utfästa och godkänna att från och med det datum då Prospektdirektivet genomförs i den Relevanta Medlemsstaten ("<b>Relevanta Implementeringsdatumet</b>"), har Emissionsinstitutet inte gjort och kommer inte att göra något erbjudande om Lån till allmänheten i den Relevanta Medlemsstaten utom med Emittentens samtycke lämnat i enlighet med punkten A.2 ovan.</p>
	<p>Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna, att det har uppfyllt och kommer att uppfylla alla tillämpliga bestämmelser Financial Services and Markets Act 2000 ("<b>FSMA</b>") avseende alla handlingar som utförs gällande Lån i, från eller på annat sätt involverande Storbritannien.</p> <p>Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna, att det inte har erbjudit eller sålt och inte kommer att erbjuda, sälja eller leverera några Lån direkt eller indirekt till konungariket Danmark genom ett erbjudande till allmänheten, förutom om det sker i enlighet med den danska värdepappershandelslagen (konsoliderad lag nr 251 av den 21 mars 2017, såsom ändrad) (på danska: <i>Værdipapirhandelsloven</i>), som från den 3 januari 2018 ersätts med den danska kaptitalsmarknadslagen (lag nummer 650 av den 8 juni 2017, såsom ändrad från tid till annan) (på danska: <i>Kapitalmarkedsløven</i>), och andra bestämmelser utfärdade därunder.</p> <p>Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna, avseende erbjudanden eller försäljning av Lån i Irland, att det kommer att uppfylla: före den 3 januari 2018, villkoren i Europeiska Gemenskapernas (Marknader för Finansiella Instrument) Förordning 2007 (nr 1 till 3) (såsom ändrad), och från och med den 3 januari 2018, villkoren i Europeiska Unionens (Marknader för Finansiella Instrument) Förordning 2017, eller andra förhållningsregler som används i samband därmed och villkoren i Investor Compensation Act 1998; villkoren i Companies Acts 2014 (såsom ändrad), Central Bank Acts 1942 to 2015 (såsom ändrad) och varje annan förhållningsregel som utfärdats under avsnitt 117(1) i Central Bank Act 1989; och villkoren i Market Abuse (Regulation (EU 596/2014) (såsom ändrad) och varje regel och riktlinje som utfärdats enligt avsnitt 1370 i Companies Act 2014.</p> <p>Varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna, att de inte har erbjudit eller sålt, eller kommer erbjuda eller sälja, direkt eller indirekt, Lån till allmänheten i Frankrike och att det inte har distribuerat eller orsakat distribution, och att det inte kommer att distribuera eller orsaka distribution av Grundprospektet, de relevanta Slutliga Villkoren eller någon annan typ av erbjudandematerial relaterat till Lånen, till allmänheten i Frankrike, och att sådant erbjudande och sådan försäljning och distribution i Frankrike har och endast kommer göras till (a) leverantörer av investeringstjänster relaterade till portföljhantering för tredjeparts konton (<i>personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers</i>), och/eller (b) kvalificerade investerare (<i>investisseurs qualifiés</i>), samtliga såsom definierade, och i enlighet med, artiklarna L.411-1, L.411-2 och D.411-1 i den franska lagen <i>monétaire et financier</i>.</p> <p>Varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna, att de har följt och ska följa alla tillämpliga lagar i Estland, särskilt bestämmelserna i estländska värdepappersmarknadslagen (<i>väärtpaberturu seadus</i>), samt alla tillämpliga regler och riktlinjer i förhållande till sådant som har gjorts av den i relation till några Lån, från Estland eller där Estland på annat sätt är involverat.</p>

		<p>Varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna, att Lånen inte har erbjudits eller kommer erbjudas i Litauen genom erbjudande till allmänheten såvida detta inte är i enlighet med alla tillämpliga bestämmelser under Litauens lagar och i synnerhet i enlighet med Lagen om Värdepapper i Republiken Litauen från 18 januari 2007 Nr. X-1023 och alla föreskrifter eller regler som gjorts därunder, såsom kompletterad och ändrad från tid till annan.</p>
		<p>Varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna at Lånen inte har blivit erbjudna och inte kommer bli erbjudna i Lettland på så sätt som offentligt erbjuda, om det inte är i enlighet med alla tillämpliga bestämmelser i Lettlands lagar och speciellt i enlighet med Financial Instruments Market Law (<i>Finanšu instrumentu tirgus likums</i>) och någon annan reglering eller bestämmelse gjord därunder, som kompletterad och ändrad från tid till annan.</p> <p>Varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna, att det inte kommer erbjuda Lånen till allmänheten i Finland, såvida detta inte sker i enlighet med alla tillämpliga Finska lagbestämmelser och särskilt i enlighet med den Finska Värdepapperslagen (746/2012, såsom ändrad, Fi: <i>Arvopaperimarkkinalak</i>) och varje bestämmelse därunder, såsom kompletterad och ändrad från tid till annan.</p> <p>Varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna, att det kommer lyda alla tillämpliga lagar, bestämmelser och riktlinjer för erbjudande av Lånen i Norge. Lån i norska Krone kan inte erbjudas eller säljas inom Norge eller till personer med hemvist i Norge, eller för deras vägnar, såvida inte föreskriften relaterad till erbjudandet av VPS-Lån och registrering i VPS har åttlytts.</p> <p>Varje Auktoriserad Säljare Programmet kommer behöva utfästa och godkänna, att det enbart har erbjudit och enbart kommer att erbjuda Lån till allmänheten (<i>oferta pública</i>) i Spanien i enlighet med omarbetningen av lagen om värdepappersmarknaden (<i>Texto Refundido de la Ley, del Mercado de Valores</i>) godkänd genom kungligt dekret 4/2015 av den 23 October ("<b>TRLMV</b>"), kungligt dekret 1310/2005, av den 4 november, vilken delvis ändrar värdepappersmarknadsrätten avseende notering på allmänna andrahandsmarknader, erbjudanden till allmänheten och prospektet som krävs därtill och regelverken som upprättas därunder. Lånen får inte erbjudas eller säljas i Spanien förutom av institut som är auktoriserade i enlighet med TRLMV och kungligt dekret 217/2008 av den 15 februari, om den rättsordning som är tillämplig på företag som utför investeringstjänster, att erbjuda investeringstjänster i Spanien, och med åttlydande av bestämmelserna i TRLMV och alla andra tillämpliga lagar.</p> <p>Lånen har inte och kommer inte att registreras under Lagen om Finansiella Instrument och Handel i Japan (Lag Nr. 25 från 1948, såsom ändrad, "<b>FIEA</b>") och varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna, att de inte kommer erbjuda eller sälja några Lån, direkt eller indirekt, i Japan eller till, eller till fördel för, bofasta personer i Japan, eller till andra för återerbjudanden eller återsäljning, direkt eller indirekt, i Japan eller till, eller till förmån för, bofasta personer i Japan, förutom i enlighet med undantaget från registreringskraven i, och även i övrigt i enlighet med, FIEA och varje annan tillämplig lag, föreskrift och riktlinje från myndigheterna i Japan.</p>
		<p>Nollkupongslån av definitiv form kan endast överlåtas och accepteras, direkt eller indirekt, inom, från eller till Nederländerna genom försorgen av antingen Emittenten eller ett medlemsföretag i Euronext Amsterdam by N.V. Euronext i full överensstämmelse med den Nederländska lagen om</p>

		<p>Besparingscertifikat (<i>Wet inzake spaarbewijzen</i>) från 21 maj 1985 (såsom ändrad) och dess implementeringsföreskrifter.</p> <p>Detta Grundprospekt (inklusive de relevanta Slutliga Villkoren) har inte registrerats som ett prospekt hos den relevanta singaporienska myndigheten ("MAS"). Detta Grundprospekt (inklusive de relevanta Slutliga Villkoren) samt varje annat dokument eller material som används vid erbjudande eller försäljning, eller erbjudande om teckning eller köp, av Lån får därför inte spridas eller distribueras och Lånen får inte heller erbjudas eller säljas, eller göras tillgängliga genom erbjudande om teckning eller köp, varken direkt eller indirekt, till någon person i Singapore annat än (i) till institutionella investerare (som specificeras i paragraf 4A i den singaporienska lagen om värdepappershandel, kapitel 289 ("SLVP")), i enlighet med paragraph 274 av SLVP, (ii) till en relevant person i enlighet med kapitel 275(1), eller någon annan person i enlighet med kapitel 275(1A), och i enlighet med villkoren som specificeras i kapital 275, i SLVP och (iii) annars i enlighet med och med uppfyllande av villkoren i SLVP.</p>
		<p>Inga Lån hänförliga till kollektiva investeringsupplägg (såsom definierat i SLVP) får, vare sig direkt eller indirekt, erbjudas eller säljas, eller göras tillgängliga för teckning eller försäljning till personer i Singapore.</p>
C.8	<p><b>Rättigheter kopplade till Lånen, inklusive rangordning och begränsningar av sådana rättigheter</b></p>	<p><b>Lånens status:</b> Lånen utgör icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas <i>pari passu</i> utan någon preferens mellan sig själva och minst <i>pari passu</i> gentemot alla övriga av Emittentens nuvarande och framtida utestående icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser.</p> <p><b>Valörer:</b> Lån kommer ges ut i sådana valörer som kan finnas angivna i de relevanta Slutliga Villkoren, föremål för (i) en lägsta valör om €1 000 (eller dess motsvarighet i andra valutor), och (ii) i enlighet med alla tillämpliga legala och/eller regulatoriska och/eller centralbankskrav.</p> <p><i>Lånen är utställda i valör(erna) SEK 10 000.</i></p> <p><b>Åtagande att inte ställa säkerhet:</b> Ingen.</p> <p><b>Korsvisa uppsägningsgrunder:</b> Ingen.</p> <p><b>Beskattning:</b> Alla betalningar med hänsyn till Lånen kommer göras utan innehållande eller avdrag för skatt såvida inte detta fordras av lag, föreskrifter eller andra regler, eller beslut från myndigheter i Emittentens jurisdiktion. I händelse av att Emittenten måste göra avdrag för eller innehållande av skatt för någon som inte omfattas av beskattning i Emittentens jurisdiktion kommer Emittenten betala ett tilläggsbelopp för att säkerställa att de relevanta innehavarna av Lån, vid förfalldagen, kommer erhålla ett nettobelopp som är lika med det belopp som innehavarna skulle ha erhållit om det inte vore för de avdragna eller de undanhållna beloppen, förutom i enlighet med vissa sedvanlig undantag.</p> <p><b>Gällande lag:</b> Lånen och alla icke-avtalsenliga förpliktelser som uppstår ur eller i samband med Lånen styrs av antingen brittisk lagstiftning, finsk lagstiftning, svensk lagstiftning, dansk lagstiftning eller norsk lagstiftning, förutom att (i) registreringen av VP-Lån i VP styrs av dansk lagstiftning, (ii) registreringen av VPS-Lån i VPS styrs av norsk lagstiftning, (iii) registreringen av Svenska Lån i Euroclear Sweden styrs av svensk lagstiftning, och (iv) registreringen av Finska Lån i Euroclear Finland styrs av finsk lagstiftning.</p>
		<p><i>Lånen styrs av finsk lagstiftning.</i></p>

		<p><b>Verkställighet av Lån i Global Form:</b> Gällande Globala Lån kommer den individuella investerarens rättigheter mot Emittenten att styras av ett sidosavtal daterat till 19 December 2017 ("<b>Sidoavtalet</b>") av vilket det kommer finnas en kopia tillgängligt för inspektion på det angivna kontoret för Citibank N.A, London Branch som fiscal agent ("<b>Fiscal Agent</b>").</p>
C.9	<p><b>Rättigheter kopplade till Lånen (fortsättning), inklusive information angående Ränta, Förfallodag, Avkastning och Representant för Innehavarna:</b></p>	<p><b>Ränta:</b> Lån kan vara räntebärande eller icke-räntebärande. Ränta (om så förekommer) kan:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• utgå baserad på fast kurs eller rörlig kurs;</li> <li>• vara inflationsskyddad, varigenom det räntebelopp som ska betalas är kopplat till ett konsumentprisindex eller annat inflationsmått;</li> <li>• vara länkade till huruvida en Kredithändelse inträffar eller ej med avseende på skuldförpliktelse för en eller flera referensenheter ("<b>Kreditlänkade Lån</b>" eller "<b>CLN</b>"). En Kredithändelse är en bolagshändelse som vanligtvis gör att en fordringsägare för Referensenheten drabbas av en förlust (t.ex. konkurs eller underlåtenhet att betala). Om en Kredithändelse inträffar för en Referensenhet, kan det nominella belopp som används för beräkning av ränta som ska betalas minska, eller räntebetalningarna kan upphöra. Se punkt C.10 för ytterligare information;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• vara kumulativa, förutsatt att vissa värdeutvecklingströsklar har uppnåtts;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• vara länkade till utvecklingen för en specificerad referenskurs (som skulle kunna vara en räntekurs eller en inflationsåtgärd) under en specificerad period jämfört med ett antal förbestämda lösenpris/barriärnivåer, där ett sådant räntebelopp också kan vara föremål (i vissa fall) för tak/golv;</li> <li>• vara länkade till prestationen hos en eller flera korgar med underliggande tillgångar (envar en "<b>Referenstillgång</b>" och tillsammans en "<b>Korg</b>") eller en specifik Referenstillgång i relevant Korg (till exempel Referenstillgången med sämst värdeutveckling) jämfört med en förbestämd lösenprisnivå; och/eller</li> <li>• vara länkade till den procentandel av Referenstillgångarna i Korgen som är över en förbestämd barriärnivå vid varje arbetsdag, upp till och inkluderande det relevanta räntebetalningsdatumet (vart och ett utgörande en "<b>Räntebetalningsdag</b>").</li> </ul> <p>Den tillämpliga räntesatsen eller dess beräkningsmetod kan variera vid olika tidpunkter eller vara konstant för en Serie av Lån. Lån kan ha en maxränta, minimiränta eller både och. Ränteperiodernas längd för Lånen kan också variera vid olika tidpunkter eller vara konstant för en Serie Lån. Ränta på Lånen kan också utgå på grundval av en kombination av olika strukturer.</p> <p><i>Uppskjuten Ränta:</i> om Uppskjuten Ränta tillämpas på Lånen ska alla betalningar av ränta som annars hade förfallit till betalning enligt tillämplig räntestruktur eller tillämpliga räntestrukturer uppskjutas till det tidigare av Återbetalningsdagen eller Förtida Återbetalningsdagen som är den dag då alla lån återbetalas i sin helhet.</p>

		<p><i>Valutakomponenter:</i> Om ”Valutakomponenter (Ränta)” tillämpas på ett eller flera Räntebelopp på någon Räntebetalningsdag ska det räntebelopp för den relevanta Räntebetalningsdagen eller de relevanta Räntebetalningsdagarna, bestämt i enlighet med de räntenivåstrukturer som är tillämpliga på de specifika Lånen, multipliceras med en faktor som återspeglar variationen i en eller flera utländska valutakurser för den tillämpliga ränteperioden, för att avgöra den faktiska räntan som ska betalas.</p> <p><i>Ej tillämplig</i></p> <p><i>Lånen är räntebärande:</i></p> <p><i>Räntebas: Fast Ränta och Non-Tranched Ränta.</i></p> <p><i>Nominell räntesats: 2,05 procent per annum.</i></p> <p><i>Räntans startdatum: Lånedatum.</i></p> <p><i>Räntebetalningsdag(ar): 20 juli varje år samt Återbetalningsdagen.</i></p> <p><i>Uppskjuten Ränta: Ej tillämplig</i></p> <p><i>Beskrivning av underliggande Referenskurs/Referenstillgång(ar): Ej tillämpligt.</i></p> <p><i>Information om historisk och framtida utveckling av Referenskursen och Referenstillgångar kan inhämtas från: Ej tillämpligt.</i></p> <p><i>Dagberäkningsmetod: 30/360.</i></p> <p><b>Återbetalning:</b> Om inte annat anges återbetalar Emittenten Lånen med deras återbetalningsbelopp ("<b>Återbetalningsbelopp</b>") och på den/de återbetalningsdag(ar) ("<b>Återbetalningsdag</b>") som specificeras i de Slutliga Villkoren.</p> <p>Återbetalningsbeloppet kan vara en kombination av ett fast belopp ("<b>Basåterbetalningsbelopp</b>") och ett eller flera tilläggsbelopp ("<b>Tilläggsbelopp</b>") vilka fastställs i enlighet med en eller flera av de värdeutvecklingsstrukturer som specificeras i punkt C.10 nedan. Återbetalningsbeloppet kan också vara ett bestämt belopp, eller bestämmas direkt i enlighet med en eller flera av de värdeutvecklingsstrukturerna specificerade i avsnitt C.10 nedan.</p> <p>Tilläggsbeloppet kan komma att adderas till, eller subtraheras från, Basåterbetalningsbeloppet i syfte att beräkna Återbetalningsbeloppet, och kan vara negativt. Som en följd kan en Innehavare under vissa förhållanden erhålla ett belopp lägre än Lånens Kapitalbelopp vid dess slutliga återbetalning. De Slutliga Villkoren specificerar vilken av värdeutvecklingsstrukturerna som är tillämplig på respektive Serie av Lån.</p>
		<p>Tilläggsbeloppet kan förfalla till betalning på en annan dag än Återbetalningsdagen (den "<b>Alternativa Betalningsdagen för Tilläggsbelopp</b>"), om detta har specificerats i de relevanta Slutliga Villkoren.</p> <p>Förtida återbetalning av Lån kan eventuellt bli tillåtet (i) på begäran av Emittenten eller innehavaren av Lån, i enlighet med Villkoren, <b>förutsatt att</b> sådan förtida återbetalning tillåts enligt med de Slutliga Villkoren, (ii) om Emittenten har eller kommer att bli tvungen att betala vissa tillkommande belopp med avseende på Lånen som ett resultat av någon eventuell ändring av skattelagarna i jurisdiktionen där Emittenten har sitt säte eller (iii) till viss</p>

		<p>del, efter att någon Kredithändelse inträffat i förhållande till en eller flera Referensenheter.</p> <p>Där en av värdeutvecklingsstrukturerna "<b>Autocallable</b>" gäller kommer, om den avkastning som skapas av Korgen eller viss(a) Referenstillgång(ar) är lika med eller över en förbestämd riskbarriärnivå vid något specificerat datum, Emittenten att återbetala Lånen i förtid på nästkommande förtida återbetalningsdag med ett belopp som är lika med Lånens Kapitalbelopp. Det kan även krävas återbetalning av en förbestämd kupong, antingen per det relevanta datumet för en förtida återbetalning eller per det/de datum såsom de specificeras i de relevanta Slutgiltiga Villkoren.</p> <p>Om så angivits i de Slutliga Villkoren, kan det belopp som ska betalas vid förtida återbetalning ("<b>Förtida Återbetalningsbelopp</b>") reduceras med ett belopp som fastställs av Beräkningsagenten, som är lika med summorna av de kostnader, utgifter, skatter och tullavgifter som Emittenten ådragit sig i samband med den förtida återbetalningen.</p> <p><i>Såvida inte dessförinnan återbetalda, eller köpta och upphävda, kommer Lånen att bli återbetalade med deras Återbetalningsbelopp i enlighet med värdeutvecklingsstrukturen som finns specificerad i avsnitt C.10 nedan.</i></p> <p><i>Återbetalningsdagen är 20 juli 2023.</i></p> <p><b>Pris:</b> Priset för varje Tranch av Lån som ska ges ut under Programmet kommer att fastställas av Emittenten vid tiden för när Lånen ges ut, i enlighet med rådande marknadsförhållanden.</p> <p><i>Priset för Lånen är: variabelt, cirka 100 procent.</i></p> <p><b>Avkastning:</b> Avkastningen på varje Tranch av Lån kommer att beräknas på grundval av det relevanta priset på det relevanta lånedatumet. Det är inte en indikation om framtida avkastning.</p> <p><i>Ej tillämpligt.</i></p> <p><b>Representant för Innehavarna:</b> Ej tillämpligt. Det finns ingen representant utsedd som ska agera på uppdrag av Innehavarna.</p>
		<p><b>Ersättning av Referenstillgång, förtida beräkning av Återbetalningsbeloppet eller tillägg till Villkoren:</b> Där så är tillämpligt i enlighet med Villkoren får Emittenten byta ut en Referenstillgång, utföra en förtida beräkning av Återbetalningsbeloppet eller göra eventuellt tillägg till Villkoren i den mån Emittenten bedömer detta som nödvändigt, om vissa händelser inträffar, inklusive marknadsavbrott, avbrott i riskhantering, förändring i lagstiftning eller marknadspraxis, priskorrigeringar och andra relevanta utvecklingar som påverkar en eller fler av den/de underliggande Referenstillgången(-arna) eller några hedging-arrangemang ingångna av en eller flera entiteter inom Nordeakoncernen för att säkra Emittentens förpliktelser i förhållande till Lånen.</p>
<p><b>C.10</b></p>	<p><b>Derivat-komponenter:</b></p>	<p>De värdeutvecklingsstrukturer som beskrivs nedan bestämmer på vilket sätt värdeutvecklingen hos den/de relevanta Referenstillgången(-arna) eller Referensenheterna påverkar Återbetalningsbeloppet och/eller Tilläggsbeloppet för Lånen. Emittenten kan välja att kombinera två eller fler värdeutvecklingsstrukturer när Lån ges ut:</p>

		<p>"Non-Tranched CLN" och "Tranched CLN" strukturer: Återbetalningsbeloppet och, om tillämpligt, ränteutbetalningarna, baseras på de viktade förlusterna i samma eller olika portföljer av Referensenheter som ett resultat av att en eller flera Kredithändelser inträffar. För Tranched CLN:er kan det förekomma att en Kredithändelse inte har någon inverkan eller en mer proportionerlig inverkan på Återbetalningsbeloppet och, om relevant, ränteutbetalningar. Tranchfunktionen används för att bestämma andelen av förluster som en Innehavare kommer vara exponerad mot i händelse av att en Kredithändelse som påverkar en eller flera Referensenheter.</p>
		<p><i>Tillämpliga värdeutvecklingsstruktur(er) är: Non-Tranched CLN</i></p> <p><i>Ej tillämpligt</i></p> <p><i>Valutakomponenter:</i> om Valuta-komponenterna tillämpas på en eller flera värdeutvecklingsstrukturer angivna ovan kan Referenstillgångsavkastningen, Tilläggsbeloppet eller Basåterbetalningsbeloppet justeras genom att de multipliceras med en faktor som återspeglar variationen i en eller flera utländska valutakurser under de relevanta tidsperioderna som mäts eller observeras. Om "Valutakomponenten Sammansatt" specificeras som tillämplig i de relevanta Slutliga Villkoren ska justering för att reflektera den relevanta valutakursen tillämpas före det att Strike Level tas med i beräkningen när Referenstillgångsavkastningen ska bestämmas.</p> <p><i>Valutakomponenten är ej tillämplig</i></p> <p><i>Best of/Worst of Modifier:</i> om Best of/Worst of Modifier tillämpas på en eller flera värdeutvecklingsstrukturer angivna ovan ska de relevanta iakttagelserna, värderingarna och beräkningarna av Tilläggsbeloppet fastställas med referens till utvecklingen av den Nth bäst presterande Referenstillgången, istället för till Korgen som helhet. N kommer att vara ett förbestämt värde som finns angivet i de Slutliga Villkoren.</p> <p><i>Ej tillämpligt</i></p> <p><i>Lookback Inital Price Modifier:</i> om Lookback Inital Price Modifier är tillämpligt beräknas Lånens Tilläggsbelopp baserat på antingen den högsta eller den lägsta Startkursen, under relevant observationsperiod, såsom närmare anges i Slutliga Villkor.</p>
		<p><i>Lookback Inital Price Modifier är ej Tillämpligt</i></p> <p><i>Lookback Final Price Modifier:</i> om Lookback Final Price Modifier är tillämpligt beräknas Lånens Tilläggsbelopp baserat på antingen den högsta eller den lägsta Slutkursen, under relevant observationsperiod, såsom närmare anges i Slutliga Villkor.</p> <p><i>Lookback Final Price Modifier är ej Tillämpligt</i></p> <p><i>Lock-In Modifier:</i> om Lock-In Modifier tillämpas på Lånen ska Korgavkastningen ersättas med Lock-In Korgavkastningen för att beräkna Tilläggsbeloppet i enlighet med en eller flera av de ovanstående värdeutvecklingsstrukturerna. "Lock-In-Korgavkastningen" är den förutbestämda procentsats vilken korresponderar mot den högsta lock-in-nivån som uppnås eller överskrids av Korgavkastningen på en Värderingsdag.</p>

*Lock-In Modifier är Ej Tillämplig*

*Kombination av Strukturer:* Emittenten kan välja att kombinera en eller flera av värdeutvecklingsstrukturerna som beskrivs ovan i samband med ett utgivande av Lån. Om "Addition" är specificerat i Slutliga Villkor kommer det totala betalbara Tilläggsbeloppet vara lika med summan av de olika tillämpliga Tilläggsbeloppen i varje fall multiplicerat med ett procenttal som reflekterar den totala andelen av den sammanlagda avkastningen som Emittenten avser att varje värdeutvecklingsstruktur ska bidra. Om "Subtraction" är angivet i Slutliga Villkor kommer ett Tilläggsbelopp subtraheras från ett annat. Om "Alternative Calculation" är angivet i Slutliga Villkor kommer den värdeutvecklingsstruktur som används för att bestämma Tilläggsbeloppet avvika beroende på huruvida Korgavkastningen på en viss Värderingsdag har överstigit en eller flera förutbestämda barriärnivåer eller ej, såsom framgår av relevanta Slutliga Villkor.

*Kombination av Strukturer är ej Tillämpligt*

*"Högsta Återbetalningsbelopp":* om ett högsta Återbetalningsbelopp är tillämpligt kommer Återbetalningsbeloppet vara det lägre av (i) det beräknade beloppet i enlighet med en av värdeutvecklingsstrukturerna angivna ovan, och (ii) ett förutbestämt högsta återbetalningsbelopp såsom specificerat i relevanta Slutliga Villkor.

*Högsta Återbetalningsbeloppet är Ej tillämpligt*

*"Lägsta Återbetalningsbelopp":* om ett lägsta Återbetalningsbelopp är tillämpligt kommer Återbetalningsbeloppet vara det högre av (i) det beräknade beloppet i enlighet med en av värdeutvecklingsstrukturerna angivna ovan och (ii) ett förutbestämt lägsta återbetalningsbelopp såsom specificerat i relevanta Slutliga Villkor.

*Lägsta Återbetalningsbeloppet är Ej Tillämpligt*

*"Inflationsskyddat Kapitalbelopp":* om detta är tillämpligt kommer Återbetalningsbeloppet som fastställts i enlighet med de angivna värdeutvecklingsstrukturerna och/eller Tilläggsbeloppet/Tilläggsbeloppen ovan att multipliceras med utvecklingen i ett angivet inflationsmått, såsom konsumentprisindex, under Lånens löptid.

*Inflationsskyddat Kapitalbelopp är Ej Tillämpligt*

*TOM Ackumulerande Strategi:* TOM Ackumulerande Strategi speglar att en investering görs i särskilda Referenstillgångar ("**Risktillgångar**") men enbart för en begränsad period varje månad. Vid övriga tidpunkter speglar Lånen ett bundet sparande eller annan investering med fast avkastning. I Slutliga Villkoren anges vilka dagar i vilken månad som ska behandlas såsom en investering i en Risktillgång, och vilka dagar som ska behandlas som en bestämd inkomst-investering ("**Övriga Tillgångar**"), i syfte att beräkna Lånens totala betalbara Tilläggsbelopp.

Endast Risktillgångarnas utveckling, eller Risktillgångarnas utveckling sammanräknat med de Övriga Tillgångarnas utveckling (som tillämpligt) kan också beräknas som ett genomsnitt av ett förutbestämt antal kalendermånader som föregår Lånens Återbetalningsdag, i syfte att begränsa Lånens utsatthet för volatilitet i förhållande till Referenstillgångarnas utveckling vid slutet av Lånens löptid.

*TOM Ackumulerande Strategi är ej Tillämplig*

*"Lock-in Basket Floor":* Om Lock-in Basket Floor är tillämpligt i förhållande till Lånen, och om Korgavkastningen överstiger barriärnivån på

		<p>en Värderingsdag, ska Korgavkastningen ersättas med det högre av Korgavkastningen och en förutbestämd lägsta Korgavkastningsnivå för att bestämma Tilläggsbeloppet i enlighet med relevant värdeutvecklingsstruktur.</p> <p><i>Lock-in Basket Floor är ej Tillämplig</i></p>
<b>C.11</b> <b>C.21</b>	<b>Upptagande till handel på en reglerad marknad:</b>	<p>Ansökningar har gjorts för att Lånen inom en period av tolv månader från detta datum ska bli godkända för notering på den officiella listan och för handel på den reglerade marknaden Irish Stock Exchange samt för notering på SIX Swiss Exchange. Lånen kan också noteras för handel på Nasdaq Stockholm, Nasdaq Helsingfors, Nasdaq Köpenhamn, Oslobörsen, Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange) samt den reglerade marknaden för Luxembourg Stock Exchange. Programmet tillåter även att Lån utfärdas under förutsättning att de inte kommer bli godkända för notering, handel och/eller notering av någon behörig myndighet, aktiebörs och/eller marknadssystem eller godkännas för notering, handel och/eller notering på sådan annan eller ytterligare behörig myndighet, aktiebörs och/eller marknadssystem som kan avtalas om med Emittenten.</p>
<b>C.15</b>	<b>Lånens värde och värdet för det Underliggande:</b>	<p><i>Lånen är icke-noterade Lån.</i></p> <p>Värdet på Lånen kommer att bestämmas genom hänvisning till värdet av de(n) underliggande Referenstillgång(-ar) och de(n) värdeutvecklingsstruktur(-er) som tillämpas på Lånen. Uppgifter om de olika värdeutvecklingsstrukturerna och förhållandet mellan Lånens värde och värdet av det underliggande finns angivet i avsnitt C.10.</p> <p><i>Detaljer om de(n) tillämpliga värdeutvecklingsstrukturen(-erna) och avkastningen på Lånen finns angivet i avsnitt C.10.</i></p>
		<p>Lånens struktur kan innehålla en Deltagandegrad eller annan hävstångs- eller gearingfaktor som används för att fastställa exponeringen mot respektive Referenstillgång(-ar), dvs. proportionen av ändring i värdet som tillfaller investeraren i varje individuellt Lån. (Exponeringen mot relevant(a) Referenstillgång(-ar) kan dessutom påverkas vid tillämpning av Eftersträvad Volatilitetsstrategi som beskrivs i avsnitt C.10 ovan). Deltagandegraden bestäms av Emittenten och fastställs genom, bland annat, löptiden, volatiliteten, marknadsröntan och den förväntade Referenstillgångsavkastningen.</p> <p><i>Deltagandegraden är: ej tillämplig</i></p>
<b>C.16</b>	<b>Inlösen- eller förfallodag:</b>	<p>Med förbehåll för en förtida återbetalning, kommer inlösendagen (eller den slutliga Återbetalningsdagen) vara Lånens förfallodag.</p> <p><i>Lånens förfallodag är: 20 juli 2023</i></p>
<b>C.17</b>	<b>Avräkningsförfarande:</b>	<p>Dagen eller dagarna då värdeutvecklingen i en Referenstillgång mäts eller observeras ("<b>Värderingsdag(ar)</b>" eller "<b>Observationsdag(ar)</b>") kommer anges i de relevanta Slutliga Villkoren, och kan bestå av flera datum ("<b>Medelvärdesberäkningsdagar</b>") på vilka genomsnittet av värdeutvecklingen beräknas och ligger till grund för avkastningen på Lånen.</p> <p><i>Ej tillämpligt</i></p> <p>Avräkning av Lån som representeras av ett Globalt Lån ska ske på den relevanta betalningsdagen och kommer att genomföras genom att Emittenten betalar tillämpliga kapitalbelopp och/eller ränta till de relevanta Betalningsagenterna för vidare överföring till Euroclear och Clearstream, Luxemburg. Investerare kommer motta sina återbetalningssummor genom sina konton i Euroclear och Clearstream, Luxemburg, i enlighet med</p>

		<p>sedvanliga avräkningsförfaranden hos Euroclear och Clearstream, Luxemburg.</p> <p>Med hänsyn till Lån av definitiv typ kommer betalning av Återbetalningsbeloppet (eller Förtida Återbetalningsbelopp, om tillämpligt) göras mot presentation och överlämnande av det individuella Lånet vid det angivna betalningsagent- eller registratorkontoret.</p> <p>Avräkning av VP-Lån ska ske i enlighet med VP-reglerna, avräkning av VPS-Lån ska ske i enlighet med VPS-reglerna, avräkning av Svenska Lån ska ske i enlighet med Euroclear Sveriges regler och avräkning av Finska Lån ska ske i enlighet med Euroclear Finlands regler.</p> <p><i>Avräkning av Lån ska ske: Euroclear Finland</i></p>
<b>C.18</b>	<b>Avkastning:</b>	<p>Avkastningen eller Återbetalningsbeloppet som ska betalas till investerarna kommer fastställas med referens till värdeutvecklingen för de underliggande Referenstillgångarna/-enheterna inom en specifik räntestruktur eller värdeutvecklingsstruktur som är tillämplig för Lånen. Detaljer om olika ränte- och värdeutvecklingsstrukturer finns angivna i avsnitt C.9 och C.10.</p> <p><i>Detaljer kring de(n) tillämpliga ränte- och utvecklingsstrukturen(-erna) och avkastningen på Lånen finns angivna i avsnitt C.9 och C.10.</i></p>
<b>C.19</b>	<b>Optionskurs eller Slutligt Referenspris:</b>	<p>Det slutliga referenspriset på de(n) relevanta Referenstillgången(-arna) kommer ha en inverkan på Återbetalningsbeloppet som ska betalas till investerare. Det slutliga referenspriset kommer fastställas på de(n) tillämpliga Värderingsdagen(-arna) som anges i de relevanta Slutliga Villkoren.</p> <p><i>Ej tillämpligt</i></p>
<b>C.20</b>	<b>Typ av underliggande:</b>	<p>Det underliggande kan utgöra en, eller en kombination, av följande: aktier, tillgångar, index, referensenheter, räntesatser, fonder, råvaror eller valutor.</p> <p><i>Typ av underliggande är: referensenhet.</i></p>
<b>Avsnitt D - Risker</b>		
<b>D.2</b>	<b>Risker specifika för Emittenterna:</b>	<p>Vid förvärv av Lån påtar sig investerarna risken att Emittenten kan bli insolvent eller på annat sätt bli oförmögen att betala förfallna belopp hänförliga till Lånen. Det finns ett stort antal faktorer som var för sig eller tillsammans kan leda till att Emittenten blir oförmögen att betala förfallna belopp hänförliga till Lånen. Det är inte möjligt att identifiera alla sådana faktorer eller fastställa vilka faktorer som är mest troliga att inträffa, eftersom Emittenten kan vara ovetande om alla relevanta faktorer samt att vissa faktorer som denne för närvarande inte anser vara relevanta kan komma att bli relevanta till följd av händelser som inträffar och som befinner sig utanför Emittentens kontroll. Emittenten har i Grundprospektet identifierat ett antal faktorer som avsevärt skulle kunna inverka negativt på dess verksamhet och förmåga att under Lånen betala förfallna belopp. Dessa faktorer innefattar:</p> <p><b><i>Risker med anknytning till aktuella makroekonomiska förhållanden</i></b></p> <p>Under de senaste åren har de globala finansmarknaderna erfarit betydande störningar och instabilitet. Risker relaterade till den ekonomiska utvecklingen i Europa har också haft och kan, trots de senaste perioderna av måttlig stabilisering, fortsätta att få en negativ inverkan på den globala konjunkturen och finansmarknaderna. Om förhållandena kvarstår, eller om ytterligare turbulens på dessa eller andra marknader uppstår, skulle detta kunna ha en betydande negativ effekt på Nordeakoncernens förmåga att få</p>

tillgång till kapital och likviditet på ekonomiska villkor som Nordeakoncernen kan acceptera. Vilken som helst av dessa faktorer kan få en väsentligt negativ effekt på Nordeakoncernens verksamhet, finansiella ställning eller verksamhetsresultat.

Nordeakoncernens resultat påverkas i hög grad av de allmänna ekonomiska läget i de länder där den verkar, särskilt på de nordiska marknaderna (Danmark, Finland, Norge och Sverige) och, i mindre grad, i Ryssland och i Baltikum. En negativ ekonomisk utveckling har påverkat och påverkar fortfarande Nordeakoncernens verksamhet på ett antal olika sätt, bland annat i fråga om inkomst, förmögenhet, likviditet, affärsvillkor och/eller finansiella villkor för Nordeakoncernens kunder, som i sin tur ytterligare kan minska Nordeakoncernens kreditvärdighet och efterfrågan av Nordeakoncernens finansiella produkter och tjänster.

***Risker med anknytning till Nordeakoncernens kreditportfölj***

Negativa förändringar i kreditvärdigheten hos Nordeakoncernens låntagare och motparter, eller en minskning i värdet av säkerheter, kommer sannolikt att påverka Nordeakoncernens återhämtningsmöjligheter och värdet av dess tillgångar, vilket kräver en ökning i dess enskilda bestämmelser och potentiellt av kollektiva avskrivningar på osäkra fordringar. En betydande ökning i storleken på Nordeakoncernens avsättningar för kreditförluster och kreditförluster som inte täcks av avsättningar, skulle få en betydande negativ effekt på Nordeakoncernens verksamhet, finansiella ställning och verksamhetsresultat.

Nordeakoncernen är exponerad för motparters kreditrisker, förlikningsrisker och överlåtelse risker i förhållande till transaktioner som genomförs inom sektorn för finansiella tjänster och denna sektors handel med finansiella instrument. Om motparterna inte klarar att fullgöra sina åtaganden kan detta på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, finansiella ställning och verksamhetsresultat.

***Risker med anknytning till marknadsexponering***

Det verkliga värdet på finansiella instrument som ägs av Nordeakoncernen är känsliga för volatiliteten i, och korrelationer mellan, olika marknadsvariabler, bland annat räntor, kreditspridningar, aktiepriser och utländska valutakurser. Om Nordeakoncernen skulle behöva erkänna nedskrivningar eller avskrivningar som kostnadsförts skulle detta på ett betydande sätt kunna negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, finansiella ställning och verksamhetsresultat. Volatila marknadsförhållanden kan resultera i en betydande minskning i Nordeakoncernens handels- och investeringsinkomster, eller leda till en handelsförlust, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Nordeakoncernens verksamhet, finansiella ställning och verksamhetsresultat.

Nordeakoncernen är utsatt för strukturell ränteinkomstrisk när det råder ett missförhållande mellan perioder då räntesatser förändras, volymer eller referensräntor för sina tillgångar, skulder och derivat. Nordeakoncernen är även utsatt för valutakonverteringsrisk som uppstår genom företagets svenska och norska bankverksamheter när den sammanställer koncernens konsoliderade årsredovisning i sin funktionella valuta, euron. Trots att Nordea i allmänhet följer en policy för att säkra sin valutakursrisk genom att försöka matcha valutan för dess tillgångar med valutan för skulderna som finansierar dem, finns det inga garantier för att Nordeakoncernen

framgångsrikt kommer att kunna säkra några eller samtliga av sina valutarisken exponeringar.

***Risker med anknytning till likviditets- och kapitalkrav***

En betydande andel av Nordeakoncernens likviditets- och finansieringskrav uppfylls genom insättningar från kunder, samt en kontinuerlig tillgång till marknader för storskaliga lån, bland annat utfärdandet av långfristiga skuldebrev, såsom säkerställda obligationer. Turbulens på de globala finansmarknaderna och ekonomin kan negativt påverka Nordeakoncernens likviditet och villigheten hos vissa motparter och kunder att göra affärer med Nordeakoncernen.

Nordeakoncernens verksamhetsresultat kan påverkas om de kapitaltäckningsnivåer som måste upprätthållas enligt tillämpligt regelverk, innefattandes Europaparlamentets och Rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 och de andra regler som reglerar kapitaltäckning, eller andra krav som är tillämpliga på Emittenten eller Nordeakoncernen och som medför (ensamt eller tillsammans med andra regler och förordningar) krav för att finansiella instrument ska kunna inräknas i Emittentens eller Nordeakoncernens regulatoriska kapital (var för sig eller på konsoliderad basis, som tillämpligt) i den utsträckning som krävs enligt direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013, inklusive de tekniska standarder släppta av europeiska bankmyndigheten (EBA) (eller dess efterträdare eller ersättare) ("**CRD IV**"), minskar eller anses otillräckliga.

Nordeakoncernens finansieringskostnader och företags tillgång till skuldkapitalmarknader påverkas på ett betydande sätt av dess kreditbetyg. En sänkning av kreditbetyget kan negativt påverka Nordeakoncernens tillgång till likviditet och dess konkurrensläge, och därför på ett betydande sätt negativt påverka företags verksamhet, finansiella ställning och verksamhetsresultat.

***Andra risker med anknytning till Nordeakoncernens verksamhet***

För att Nordeakoncernens verksamhet ska fungera måste företaget kunna genomföra ett stort antal komplexa transaktioner på olika marknader i många valutor. Transaktioner genomförs genom många olika enheter. Trots att Nordeakoncernen har implementerat riskkontroller och vidtagit andra åtgärder för att minska exponeringen och/eller förlusterna, finns inga garantier för att sådana procedurer kommer att vara effektiva i att hantera de olika verksamhetsrisker som Nordeakoncernen står inför, eller att Nordeakoncernens rykte inte skadas genom förekomsten av operationell risk.

Nordeakoncernens verksamhet i Ryssland, och i mindre utsträckning, även i Baltikum utgör olika risker som inte tillämpas, eller tillämpas i mindre grad, på företags verksamhet i Norden. Vissa av dessa marknader är typiskt sett mer volatila och mindre utvecklade ekonomiskt och politiskt än marknader i Västeuropa och Nordamerika.

Förutom försäkrings- och investeringsrisker som är förenade med all livförsäkringsverksamhet och som är gemensamma för alla som erbjuder livförsäkrings- och pensionslösningar, påverkas Nordeakoncernens möjlighet att generera vinst i dess försäkringsdotterbolag generellt av nivån på avgifter och andra inkomster som genereras av försäkrings- och pensionsverksamheten.

Nordeakoncernens resultat bygger till stor del på dess anställdas höga kompetens och yrkesskicklighet. Nordeakoncernens fortsatta förmåga att konkurrera effektivt och implementera sin strategi är beroende av förmågan

att dra till sig nya anställda och att behålla och motivera befintliga anställda. Nya regulatoriska begränsningar, såsom begränsningar på vissa typer av ersättningar som får betalas av kreditinstitut och värdepappersbolag som följer av CRD IV, kan negativt inverka på Nordeakoncernens förmåga att attrahera ny personal och att behålla och motivera nuvarande personal. Förluster av vissa nyckelpersoner, särskilt om de går över till konkurrenter, eller en oförmåga att dra till sig och behålla högkompetent personal i framtiden, kan få en negativ effekt på Nordeakoncernens verksamhet.

Det råder konkurrens om de olika typer av banktjänster och produkter som Nordeakoncernen erbjuder. Det finns inga garantier för att Nordeakoncernen kommer att behålla sin konkurrensposition.

***Risker med anknytning till lagar och regulatoriska krav på området där Nordeakoncernen bedriver sin verksamhet***

Den finansiella serviceindustrin, inklusive Nordeakoncernen, bedriver sin verksamhet under omfattande regulatoriska regelverk. Nordeakoncernen måste följa ett stort antal lagar och regelverk, administrativa påbud och policys och även relaterad tillsyn från de lokala regulatorerna i de olika jurisdiktioner som företaget verkar. Dessa lagar och regelverk, administrativa påbud och policys är föremål för ändringar och kan vid var tid medföra betydande utgifter för att följa. Dessutom är det en osäkerhet rörande det regelverk som kommer tillämpas på Nordeakoncernen efter implementeringen av den föreslagna Fusionen, inklusive med anledning av de detaljerade kapitalkraven som Nordeakoncernen kommer behöva följa.

Nordeakoncernen kan komma att ådra sig betydande kostnader när den ska att övervaka och efterleva nya regelkrav i ramverk gällande ny kapitaltäckning och -återhämtning och -resolution regelverk, vilket även kan påverka befintliga affärsmodeller. Vidare har EU infört ett nytt ramverk för återhämtning och resolution som gäller för kreditinstitut och investeringsbyråer, vilket innefattar ett så kallat "bail-in"-system samt en gemensam tillsynsmekanism och en fullständig bankunion i euroområdet.

Det svenska ramverket för kapitaltäckning bygger på CRR och CRD IV. Ramverket för kapital och regelverk som Nordeakoncernen lyder under ställer vissa krav på att Nordeakoncernen håller tillräckliga nivåer av kapital, däribland ett kapital baserat på det primära kapitalet (tier 1), maximalt utnyttjande och ytterligare förlustabsorberande kapacitet (inklusive MREL och TLAC). Underlåtenhet att uppfylla sådana krav, som kan förändras från tid till annan, kan under vissa omständigheter leda till restriktioner av Nordeas förmåga att göra diskretionära utdelningar.

För att säkerställa att banker alltid har tillräcklig förlustabsorberande kapacitet föreskriver den svenska resolutionslagen att den svenska Riskgälden ska ställa minimikrav på varje institut gällande kapitalbas och kvalificerade skulder ("MREL"), bland annat baserat på institutets storlek, riskområde och affärsmodell.

Den 9 november 2015 publicerade Finansiella stabilitetsrådet (Financial Stability Board "FSB") sina slutliga principer för total förlustabsorberande kapacitet (Total Loss Absorbing Capacity, "TLAC"), vilka sätter en standard för G-SIB:er som i stort överensstämmer med MREL-kraven. FSB:s standard har till syfte att se till att GSIB:er kommer att ha tillräcklig förlustabsorberande kapacitet tillgänglig i en resolution av en sådan entitet för att minimera den påverkan detta har på finansiell stabilitet, att säkra kontinuiteten i kritiska funktioner och att undvika att utsätta skattebetalarna för förlust. Eftersom det är svårt att förutsäga de resultat som MREL och/eller TLAC kan få på Nordeakoncernen innan MREL- och TLAC-kraven har implementerats helt och hållet, finns det en risk för att kraven

som MREL och/eller TLAC uppställer kan innebära att Nordeakoncernen måste utfärda ytterligare ekonomiska förpliktelser förknippade med MREL och TLAC för att uppfylla de nya kraven inom tidsramarna som krävs och ta ytterligare medel och/eller kvalificerade skulder i anspråk för att tillfredsställa MREL:s och/eller TLAC:s krav som satts upp för Nordeakoncernen. Detta kan öka dess regelefterlevnadskostnader, fördröja, inskränka eller begränsa utförandet av dess strategi och få en väsentligt negativ effekt på Nordeakoncernens kapitalstruktur samt på dess affärsverksamhet, finansiella ställning och verksamhetsresultat. MREL:s och TLAC:s krav förväntas påverka marknaden, bland annat genom att potentiellt påverka kreditvärdigheten av de värdepapper som emitteras av Nordeakoncernen och dess konkurrenter. Det finns en risk att den relativa effekten kan ge upphov till att Nordeakoncernens konkurrenskraft minskar.

I sin ordinarie verksamhet är Nordeakoncernen föremål för tillsyn och risk för skadeståndsskyldighet. Det finns inga garantier för att överträdelse av bestämmelser av Nordeakoncernen inte inträffar eller, i den mån en sådan överträdelse inträffar, att betydande skadeståndsskyldighet eller påföljder inte kommer att uppstå.

Nordeakoncernen är föremål för många olika anspråk, tvister, processer och utredningar i jurisdiktioner där företaget är aktivt. Dessa slags anspråk, tvister, processer och utredningar utsätter Nordeakoncernen för risker för monetära skadestånd, direkta eller indirekta förluster (bl.a. rättskostnader), direkt eller indirekt ekonomisk förlust, civilrättsliga och straffrättsliga sanktioner, förlust av licenser eller goodwill-skada, kritik samt även risken för restriktioner för verksamhetens fortsatta drift.

Nordeakoncernens verksamhet beskattas olika runt om i världen i enlighet med lokala lagar och praxis. Lagändringar eller beslut av skattemyndigheterna kan skada Nordeakoncernens nuvarande eller tidigare skatteläge.

Förändringar i redovisningsprinciper eller redovisningsstandarder tillämpliga för Nordeakoncernen kan också väsentligt påverka hur koncernen rapporterar dess finansiella ställning och rörelseresultat.

***Det finns vissa risker och osäkerhetsfaktorer i samband med den föreslagna re-domicilieringen och den därmed sammanhängande Fusionen. Underlåtenhet att fullborda eller en väsentlig försening av genomförandet av den föreslagna fusionen kan negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, verksamhetsresultat och finansiella ställning negativt.***

Emittentens styrelse har beslutat att inleda en ny domiciliering av Nordeakoncernens moderbolag, som flyttas från Sverige till Finland. Den nya domicilieringen är avsedd att utföras genom Fusionen, det vill säga som en gränsöverskridande omvänd fusion genom absorption genom vilken emittenten, Nordeakoncernens nuvarande moderbolag, slås ihop med Nordea Holding Abp, ett av emittenten nystartat dotterbolag i Finland. Den föreslagna fusionen är föremål för vissa risker och osäkerheter, bland annat Nordeakoncernens potentiella oförmåga att erhålla de <sup>10</sup> myndighetsgodkännanden som krävs, nödvändiga licenser eller tillfredsställande resultat av diskussionerna med tillsynsmyndigheter och offentliga myndigheter, däribland lokala finansiella tillsynsmyndigheter och skattemyndigheter, samt den osäkerhet som existerar i samband med det regelverk som ska tillämpas på Nordeakoncernen efter implementeringen av Fusionen. Det finns inga garantier för att den nya domicilieringen och den

<sup>10</sup> Genom tillägget daterat den 21 mars 2018 så har följande ord tagits bort: ”aktieägare och”

		<p>föreslagna Fusionen, inklusive underlåtenhet att slutföra den föreslagna fusionen eller en försening i att slutföra den föreslagna fusionen, inte på ett negativt sätt skulle påverka Nordeakoncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning eller Innehavarnas intressen, däribland Lånens värde. Dessutom, ett misslyckande med att slutföra eller en väsentlig försening med att slutföra de åtgärder som ska utföras under saneringsprocessen i relation till den nya domicileringen och föreslagna Fusionen skulle kunna försena slutförandet av den föreslagna Fusionen, eller leda till att den föreslagna Fusionen inte blir av, och kan negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning eller Innehavarnas intressen.</p>
<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Risker specifika för Lånen:</b></p>	<p>Risker finns även i samband med emission av Lånen under Programmet och särskilda typer av Lån, vilka potentiella investerare nog ska beakta så att de är införstådda i dessa risker innan ett investeringsbeslut fattas avseende Lånen, bland annat följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Produktens komplexitet</i> – avkastningsstrukturen för strukturerade Lån är ibland komplex och kan innehålla matematiska formler eller samband som, för en investerare, kan vara svåra att förstå och jämföra med andra investeringsalternativ. Noteras bör att relationen mellan avkastning och risk kan vara svår att utvärdera.</li> <li>• <i>Lån vars kapitalbelopp inte är garanterat</i> – Lån vars kapitalbelopp inte är garanterade får emitteras enligt Programmet. Om Lånens kapitalbelopp inte är garanterade, finns ingen garanti för att avkastningen som en investerare får på Lånen vid inlösen kommer att överstiga eller vara lika med kapitalbeloppet.</li> <li>• <i>Prissättning av strukturerade Lån</i> – Prissättningen av strukturerade Lån bestäms vanligen av Emittenten, och inte utifrån förhandlade villkor. Det kan därför uppstå en intressekonflikt mellan Emittenten och investerarna, i det att Emittenten kan påverka prissättningen och försöka generera en vinst eller undvika en förlust i relation till de underliggande Referenstillgångarna. Den slutliga räntesatsen för kupongen kan komma att skilja sig från den indikativa räntesatsen för kupongen (som baseras på marknadsvillkor).</li> <li>• <i>Referenstillgångarnas värdeutveckling</i> – Med strukturerade Lån är Innehavarnas rätt till avkastning och ibland återbetalningen av kapitalbeloppet, beroende av hur bra värdeutvecklingen är för en eller flera Referenstillgångar och den gällande avkastningsstrukturen. Värdet på strukturerade Lån påverkas av värdet på Referenstillgångarna vid vissa tidpunkter under Lånens löptid, hur starkt priserna hos Referenstillgångarna varierar, förväntningarna angående den framtida volatiliteten, marknadsräntan och förväntade utdelningar på Referenstillgångarna. Lånens värde kan komma att fluktuera och över- eller understiga priset under Lånens löptid.</li> </ul>

- *Valutafluktuationer.* Växelkurserna för utländska valutor kan påverkas av komplexa politiska och ekonomiska faktorer, inklusive relativa inflationstakter, räntenivåer, betalningsbalansen mellan länder, storleken på regeringars budgetöverskott eller budgetunderskott och den monetära, skatte- och/eller handelspolitiska policy som följs av de relevanta valutornas regeringar. Valutafluktuationer kan påverka värdet eller nivån hos Referenstillgångarna på komplexa sätt. Om sådana valutafluktuationer får värdet eller nivån hos Referenstillgångarna att variera, så kan värdet eller nivån på Lånen falla. Om värdet eller nivån hos en eller flera Referenstillgång(ar) är utfärdad(e) i en valuta som är annan än valutan i vilken Lånen är utfärdade, så kan investerarna vara utsatta för en ökad risk som kommer från växelkurser för främmande valutor. Tidigare växelkurser för utländska valutor är inte nödvändigtvis indikationer beträffande framtida växelkurser för utländska valutor.
- Emittenten kommer att betala kapitalbelopp och ränta för Lånen i de angivna valutorna för Lånen. Detta utgör viss risk hänförlig till konvertering av valuta om en investerares finansiella verksamhet huvudsakligen är denominerad i en annan valuta.
- *Kreditlänkade Lån* – en investering i kreditlänkade Lån för med sig en exponering mot kreditrisken hos en specifik Referenstillgång eller korg av Referensenheter utöver i förhållande till Emittenten. En reduktion av kreditvärdigheten hos en Referensenhet kan ha en väsentlig negativ effekt på marknadsvärdet för de relevanta Lånen och betalningarna av kapitalbeloppet och upplupen ränta. När en Kredithändelse inträffar, så kan Emittentens skyldighet att betala kapitalbeloppet ersättas av en skyldighet att betala andra belopp beräknade med referens till värdet hos Referensenheten. Eftersom inga av Referensenheterna bidrog till framställandet av Grundprospektet, så finns ingen garanti för att alla väsentliga händelser eller information som relaterar till finansiell värdeutveckling eller kreditvärdigheten hos Referensenheterna har offentliggjorts vid den tidpunkt då Lånen emitterades.
- *Ingen aktiv marknad för handel med Lånen* – Lånen blir nya värdepapper som inte kan distribueras brett och/eller kan bli onoterade och av den anledningen kanske inte ha en aktiv handelsmarknad. Nordea kan erbjuda återköp av onoterade Lån innan deras förfallodag under normala marknadsförhållanden, men priset för återköp av sådana Lån beror i så fall på en serie olika faktorer. Nordea kan komma att avbryta eventuella återköp av Lån vid instabila marknadsvillkor. Avsaknaden av en aktiv marknad för handel kan leda till minskad likviditet för Lånen, med resultatet att investeraren kan behöva kvarhålla sådana Lån tills de löses in.
- *Risker relaterade till marknadsstörningar och ovanliga händelser* – Referenstillgångar kan påverkas av störningar på deras normala marknader för handel eller av ovanliga händelser såsom avnotering, nationalisering, konkurs, likvidation eller utspädande händelser som påverkar den berörda Referenstillgången. För alla strukturerade Lån kan händelser såsom lagförändringar eller ökade kostnader för riskhantering uppstå. I dessa fall kan emittenten efter eget godtycke göra justeringar i tillgångarnas sammansättning och i beräkningen av avkastningen eller värdet av Lånen, eller ersätta en Referenstillgång med en annan Referenstillgång, enligt vad emittenten anser vara nödvändigt.

		Det finns också vissa risker rörande Lånen i allmänhet, såsom modifieringar och undantag och lagändringar.
<b>D.6</b>	<b>Riskvarning:</b>	En investering i relativt komplexa värdepapper, såsom Lånen, för med sig en högre risk än att investera i mindre komplexa värdepapper. Speciellt, i en del fall, kan investerare förlora värdet av hela sin investering eller delar därav, från fall till fall.
<b>Sektion E - Erbjudande</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Motiv till Erbjudandet och användning av intäkterna:</b>	Om ej annat anges, kommer nettointäkterna från Lånen att användas för allmänna bank- och företagsändamål hos Emittenterna och Nordeakoncernen.  <i>Nettointäkterna kommer att användas till: Nordeakoncernens allmänna verksamhet.</i>
<b>E.3</b>	<b>Villkor för Erbjudandet:</b>	En Investering som avser att förvärva eller förvärvar något Lån från en Auktoriserad Säljare kommer att göra detta, och erbjudanden och försäljning av Lån till en investering gjorda av en Auktoriserad Säljare kommer att göras, i enlighet med villkor och andra arrangemang som föreligger mellan en sådan Auktoriserad Säljare och sådan investering inklusive pris, allokering och arrangemang för betalning och leverans.  <i>Ett Erbjudande av Lånen till allmänheten kommer att ges i "Erbjudanden till Allmänheten-Jurisdiktioner" under Erbjudandeperioden.</i>
<b>E.4</b>	<b>Relevanta intressen/intressekonflikter för Erbjudandet:</b>	Auktoriserade Säljare och andra tredjepartsdistributörer kan erhålla avgifter i förhållande till Lånen enligt programmet.  <i>Såvitt Emittenten känner till, har ingen person involverad i emissionen av Lånen något intresse som är relevant för erbjudandet.</i>
<b>E.7</b>	<b>Beräknade kostnader:</b>	I samband med utfärdandet av Lånen kan Emittenten ådra sig kostnader för bland annat produktion, distribution, licenser, börsnotering och riskhantering. Dessa kostnader kommer att återspeglas i inköpspriset som debiteras av Emittenten till den berörda köparen, distributören eller auktoriserade budgivaren (om tillämpligt). Andra Auktoriserade Säljare kan emellertid debitera utgifter av investering. Utgifter som är debiterbara för en Auktoriserad Säljare skall debiteras i enlighet med kontraktsmässiga arrangemang som överenskommit mellan Investeringen och en aktuell Auktoriserad Säljare vid tiden för det relevanta erbjudandet. Sådana utgifter (om några) skall fastställas från fall till fall.  <i>Emittenten kommer inte att debitera investering några utgifter.</i>